

# » Jahresbericht

zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

**Pioneer Investments Total Return**  
Investmentfonds nach Luxemburger Recht

# Inhaltsverzeichnis

<b>Pioneer Investments Total Return im Überblick</b> .....	<b>2</b>
<b>Jahresbericht zum 31. Dezember 2016</b> .....	<b>5</b>
<b>Risikoausweis (ungeprüft)</b> .....	<b>6</b>
<b>Vermögensaufstellung</b> .....	<b>7</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016</b> .....	<b>29</b>
<b>Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i></b> .....	<b>37</b>
<b>Steuerliche Hinweise</b> .....	<b>38</b>
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b> .....	<b>46</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>47</b>

## Pioneer Investments Total Return im Überblick

Dieser Bericht dient zu Ihrer Information, zugleich ist er, zusammen mit dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt, Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen, die den Erwerbern von Anteilen an unseren Fonds zur Verfügung gestellt werden müssen. Weitere Informationen zum umfassenden und attraktiven Angebot an Pioneer-Fonds erhalten Sie kostenlos bei der CACEIS Bank Deutschland GmbH, allen Geschäftsstellen der UniCredit Bank AG, den weiteren Vertriebsstellen oder direkt bei Pioneer Investments.

### Fonds und Anteilspreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilspreise erhalten Sie bei allen Zahlstellen der Fonds.

Die Veröffentlichung der Kurse, weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter: [www.pioneerinvestments.de](http://www.pioneerinvestments.de) und [www.pioneerinvestments.eu](http://www.pioneerinvestments.eu)

### Anlagestrategie/Anlageziel

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Pioneer Investments Total Return besteht in der Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite bei gleichzeitiger Geringhaltung der wirtschaftlichen Risiken.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagestrategie tatsächlich erreicht werden.

### Fondsdaten

Anteilklasse A (DA)	
Fondstyp	Rentenfonds Sonstige
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	27.11.2002
Erste Nettoinventarwertberechnung	27.11.2002
Ertragsverwendung	ausschüttend, jährlich zum 15.02.
Ausgabeaufschlag z.Z.	3,00%
Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.	0,90%
Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z.	zwischen 0,003% und 0,50% <sup>(1)</sup>
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Stückelung	Globalurkunde, registrierte Namensanteile
Wertpapier-Kennnummer	534 304
ISIN	LU0149168907
Ausschüttung per 15.02.2017	1,3297 EUR (je Anteil)
Nettovermögen per 31.12.2016	285,5 Mio. EUR

<sup>(1)</sup> Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

### Fondsdaten

Anteilklasse A (ND)	
Fondstyp	Rentenfonds Sonstige
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	07.01.2005
Erste Nettoinventarwertberechnung	07.01.2005
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag z.Z.	3,00%
Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.	0,90%
Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z.	zwischen 0,003% und 0,50% <sup>(1)</sup>
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Stückelung	Globalurkunde, registrierte Namensanteile
Wertpapier-Kennnummer	AOD PHJ
ISIN	LU0209095446
Nettovermögen per 31.12.2016	10,6 Mio. EUR

<sup>(1)</sup> Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

## Fondsdaten

Anteilklasse H (DA)	
Fondstyp	Rentenfonds Sonstige
Fondswährung	EUR
Fondsauflage	23.05.2003
Erste Nettoinventarwertberechnung	23.05.2003
Ertragsverwendung	ausschüttend, jährlich zum 15.02.
Ausgabeaufschlag z.Z.	2,00%
Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.	0,60%
Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z.	zwischen 0,003% und 0,50% <sup>(1)</sup>
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Stückelung	Globalurkunde, registrierte Namensanteile
Wertpapier-Kennnummer	260 828
ISIN	LU0167716942
Ausschüttung per 15.02.2017	1,4552 EUR (je Anteil)
Nettovermögen per 31.12.2016	3,7 Mio. EUR

<sup>(1)</sup> Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

## Fondsdaten

Anteilklasse I (DA)	
Fondstyp	Rentenfonds Sonstige
Fondswährung	EUR
Fondsauflage	11.12.2003
Erste Nettoinventarwertberechnung	19.04.2004
Ertragsverwendung	ausschüttend, jährlich zum 15.02.
Ausgabeaufschlag z.Z.	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.	0,35%
Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z.	zwischen 0,003% und 0,50% <sup>(1)</sup>
Taxe d'abonnement p.a.	0,05%
Stückelung	Globalurkunde, registrierte Namensanteile
Wertpapier-Kennnummer	AOB KVV
ISIN	LU0181670851
Ausschüttung per 15.02.2017	1,4017 EUR (je Anteil)
Nettovermögen per 31.12.2016	32,8 Mio. EUR

<sup>(1)</sup> Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

## Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Anteilklasse A (DA)	
Lfd. Jahr	0,65%
6 Monate	2,12%
1 Jahr	0,65%
3 Jahre	5,04%
5 Jahre	14,76%
Seit Auflage	51,78%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	3,01%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl steigen als auch fallen und können zum gesamten Verlust des Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 31. Dezember 2016, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

## Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Anteilklasse A (ND)	
Lfd. Jahr	0,65%
6 Monate	2,10%
1 Jahr	0,65%
3 Jahre	5,03%
5 Jahre	14,75%
Seit Auflage	34,14%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	2,47%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl steigen als auch fallen und können zum gesamten Verlust des Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 31. Dezember 2016, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

## Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Anteilklasse H (DA)	
Lfd. Jahr	0,95%
6 Monate	2,27%
1 Jahr	0,95%
3 Jahre	5,99%
5 Jahre	16,51%
Seit Auflage	53,44%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	3,20%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl steigen als auch fallen und können zum gesamten Verlust des Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 31. Dezember 2016, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

**Wertentwicklung verschiedener Zeiträume** (in Währung)

<b>Anteilklasse I (DA)</b>	
Lfd. Jahr	1,20%
6 Monate	2,39%
1 Jahr	1,20%
3 Jahre	6,76%
5 Jahre	17,95%
Seit Auflage	49,42%
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	3,20%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl steigen als auch fallen und können zum gesamten Verlust des Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 31. Dezember 2016, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

**Aktuelle Bonitätsaufteilung**

A-	1,82%
A	1,48%
A+	0,86%
A1	3,35%
A3e	0,07%
AA-	0,98%
AA	0,54%
AA+	0,72%
Aa1u	4,74%
Aa2	0,17%
Aa2u	3,09%
Aa3	0,35%
AAA	1,27%
Aaa	10,53%
Aaae	0,34%
Aaau	2,80%
B-	0,47%
B	0,45%
B+	0,99%
B1	0,05%
B3	0,31%
Ba1	0,62%
Ba2	0,22%
Ba3	0,13%
Baa2	0,15%
Baa2u	3,29%
Baa3	0,69%
BB-	1,02%
BB	3,13%
BB+	4,53%
BBB-	4,60%
BBB	4,12%
BBB+	7,89%
Ohne Rating	28,53%

Quelle: Eigene Berechnung

## Jahresbericht zum 31.12.2016 Pioneer Investments Total Return

### Allgemeiner Rückblick / Finanzmarktentwicklung

Die Finanzmärkte des vergangenen Jahres wurden nicht nur von Befürchtungen und Hoffnungen über die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft, sondern auch von politischen Ereignissen beherrscht. Zum Jahresbeginn 2016 sorgten schlechte Wirtschaftsdaten aus China dafür, dass sich die Aktienmärkte bis Mitte Februar auf eine Talfahrt begaben, die sie erst im zweiten, teilweise sogar erst im vierten Quartal (hier insbes. Japan) wieder ausgleichen konnten. Der Frühsommer war geprägt von der Diskussion über den Brexit, d.h. das Ausscheiden Großbritanniens aus der Europäischen Union, wofür sich die britischen Wähler tatsächlich am 23.06.2016 entschieden. Ein kurzer, heftiger Verfall der Aktienmärkte wurde hier schnell wieder aufgeholt, allerdings zeigte das britische Pfund seitdem eine ausgeprägte Tendenz zur Schwäche. Da die konkreten Folgen wie auch das Vorgehen auf der politischen Bühne vorerst unklar waren, blieben die britischen Finanzmärkte sehr volatil und stellenweise unbeeindruckt von der allgemeinen Entwicklung. Die Zinspolitik der Federal Reserve zielte das ganze Jahr darauf ab, die Geldmarktsätze weiter zu erhöhen. Die bereits genannten Ereignisse verursachten hier Verzögerungen, sodass nur eine Zinserhöhung im Dezember stattfinden konnte. Dies geschah vor dem Hintergrund nicht nur in den Vereinigten Staaten deutlich gestiegener Inflationserwartungen, nicht zuletzt verursacht durch den Wahlsieg des Republikaners Donald Trump. Die Finanzmärkte erwarteten weltweit eine Verbesserung der Konjunkturlage durch Ausgabenprogramme der neuen US-Regierung. Sorgen über verschärften Protektionismus und geopolitische Unwägbarkeiten wurden unter den Teppich gekehrt. Für den US-Dollar begann damit eine deutliche Stärkephase.

Für die Zinsmärkte deutete sich seit Mitte des Jahres eine Abkehr von immer weiteren Geldspritzen der Zentralbanken (Quantitative Easing, QE) an. Zu den Zinserhöhungserwartungen in den Vereinigten Staaten entschied sich die Bank of Japan für die Ergänzung ihrer Ankaufprogramme um ein Management der Zinskurve – die Rendite 10jähriger Staatsanleihen soll bei 0,10% fixiert werden. Im vierten Quartal verlängerte die Europäische Zentralbank zwar ihr Ankaufprogramm, kündigte jedoch eine Reduzierung des Monatsvolumens ab April 2017 an. Die Renditen 10jähriger Staatsanleihen stiegen seit Jahresmitte um ca. 0,40 Prozentpunkte in Deutschland bzw. ca. 1,20 Prozentpunkte in den Vereinigten Staaten. Auch die Warenmärkte konnten sich von ihren Tiefständen im Februar erholen. Der Ölpreis schien aber bei ca. 55 US-Dollar (West Texas) gedeckelt zu sein. Gold stieg während der risikoaversen Periode zu Jahresbeginn und nochmals verstärkt durch den Brexit an, musste im vierten Quartal jedoch wieder deutlich abgeben.

### Spezieller Fondsrückblick

Das Zinsänderungsrisiko des Fonds, gemessen in Duration, haben wir im Zuge der Konjunktursorgen des ersten Quartals von unter vier auf über vier Jahre erhöht. Als sich die Aktienmärkte zu erholen begannen, haben wir die Duration bis auf zwei Jahre reduziert. Die Unsicherheit des zweiten Quartals führte wieder zu einer Erhöhung bis auf vier Jahre, die wir erst wieder nach dem Einsetzen der o.g. Zinswende auf drei Jahre zurückgenommen haben.

Der Pioneer Investments Total Return (Anteilsklasse A, EUR, thes.) erwirtschaftete im Kalenderjahr eine Wertentwicklung von 0,65%.

Die Diversifikation des Fonds in unterschiedliche Anlageklassen in verschiedenen Währungen hat dabei geholfen, trotz widriger Bedingungen und überraschender Ereignisse ein positives Ergebnis ausweisen zu können. Gleichzeitig wies die Entwicklung des Fondspreises eine nach wie vor geringe Volatilität auf.

Luxemburg, 26. April 2017

**Pioneer Asset Management S.A.**

**David Harte**

**Enrico Turchi**

## Risikoausweis (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft wendet ein Risikomanagement-Verfahren an, das jederzeit eine Ermittlung des potenziellen Risikobetrags des Marktrisikos des Fonds und der im Fonds gehaltenen Vermögensgegenstände erlaubt. In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und der maßgeblichen aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) informiert die Verwaltungsgesellschaft die CSSF regelmäßig über das Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft gewährleistet auf der Basis von adäquaten und angemessenen Grundsätzen, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Nettoinventarwert des Portfolios nicht übersteigt. In Übereinstimmung mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen berechnet das Risikomanagement-Verfahren das Marktrisiko jedes Teilfonds auf Basis des „Potenziellen Risikobetrag“-Ansatzes (im Folgenden „Value at Risk“ oder „VaR“).

### „Value at Risk“ („VaR“-Ansatz

In der Finanzmathematik und dem Risikomanagement ist der VaR-Ansatz eine weitverbreitete Risikomethode, um den

maximal möglichen Verlust eines bestimmten Vermögensbestands aufgrund von potenziellen Marktrisiken zu berechnen. Im Besonderen berechnet „Value at Risk“ den maximal möglichen Verlust eines solchen Portfolios zu einem gegebenen Konfidenzniveau (oder Wahrscheinlichkeit) über einen bestimmten Zeitraum („Haltedauer“) unter normalen Marktkonditionen. Der absolute VaR-Ansatz wird angewendet (siehe Tabelle unten).

### Absoluter VaR-Ansatz

Der absolute VaR verbindet den VaR des Portfolios eines Fonds mit seinem Nettoinventarwert. Der absolute VaR eines Fonds darf 20% seines Nettoinventarwertes nicht übersteigen, festgelegt auf der Basis eines 99%igen Konfidenzniveaus und einer unterstellten Haltedauer von 20 Arbeitstagen. Das zugrundeliegende Risikomodell für die Berechnung des VaR verwendet den parametrischen Ansatz mit einem Konfidenzniveau von 99%, einer unterstellten Haltedauer von 20 Arbeitstagen und einem Beobachtungszeitraum von 500 Tagen. Der jeweils kleinste, höchste und durchschnittliche potenzielle, absolute Risikobetrag im Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 sind in der unten stehenden Tabelle ausgewiesen.

Fondsname	Beginn des Zeitraums	Ende des Zeitraums	Marktrisiko-Berechnung	Kleinster potenzieller Risikobetrag	Höchster potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Regulatorisches Limit des potenziellen Risikobetrags	Referenzportfolio
Pioneer Investments Total Return	01/01/2016	31/12/2016	Absoluter VaR	1,43%	4,77%	2,85%	20%	N/A

### Hebelwirkung („Leverage“)

Der Einsatz von Finanzderivaten kann bei einem Fonds zu einer Hebelwirkung (auch Leverage genannt) führen. Leverage wird regelmäßig überwacht und in Prozent des Nettoinventarwertes des Fonds gemessen. Leverage wird als Summe der Nennbeträge der genutzten Finanzderivate gemessen. Das Leverage des Teilfonds soll die in der unten stehenden Tabelle erwartete Hebelwirkung nicht überschreiten.

Es können jedoch bestimmte Marktkonstellationen eintreten, die zu einer Überschreitung der erwarteten Hebelwirkung führen. Das durchschnittliche realisierte Leverage, basierend auf wöchentlichen Observationszeitpunkten, ist im Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 in der unten stehenden Tabelle ausgewiesen.

Fondsname	Beginn des Zeitraums	Ende des Zeitraums	Höchstes erwartetes Level an Leverage	Tatsächliches durchschnittliches Level an Leverage
Pioneer Investments Total Return	01/01/2016	31/12/2016	550%	305%

## Vermögensaufstellung Pioneer Investments Total Return

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung</b>	<b>EUR</b>						<b>301.561.392,48</b>	<b>90,67</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Allgemeine Einzelhändler</b>								
Aeon Co Ltd	STK	3.000	3.000	0	JPY	1.656,0000	40.223,86	0,01
Amazon.com Inc	STK	289	427	138	USD	765,1500	209.401,85	0,06
Don Quijote Holdings Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	4.325,0000	35.017,76	0,01
Fast Retailing Co Ltd	STK	300	300	0	JPY	41.830,0000	101.604,12	0,03
Macy's Inc	STK	5.418	5.418	0	USD	36,2900	186.192,44	0,06
Nitori Holdings Co Ltd	STK	160	160	0	JPY	13.360,0000	17.307,27	0,01
Rakuten Inc	STK	1.000	1.000	0	JPY	1.145,5000	9.274,64	0,00
Seven & i Holdings Co Ltd	STK	2.000	2.000	0	JPY	4.453,0000	72.108,24	0,02
Tiffany & Co	STK	2.932	5.932	3.000	USD	77,4000	214.902,27	0,06
<b>Allgemeine Industrieunternehmen</b>								
Koninklijke Philips NV	STK	24.478	26.604	32.451	EUR	28,8500	706.190,30	0,21
Siemens AG - Reg	STK	4.881	20.633	21.888	EUR	115,7500	564.975,75	0,17
<b>Allgemeines Finanzwesen</b>								
Charles Schwab Corp	STK	6.117	6.117	0	USD	39,5800	229.271,65	0,07
Euronext NV	STK	10.670	10.670	0	EUR	39,0350	416.503,45	0,13
Kubota Corp	STK	2.000	2.000	0	JPY	1.668,5000	27.018,32	0,01
Nomura Holdings Inc	STK	10.000	10.000	0	JPY	689,1000	55.793,61	0,02
ORIX Corp	STK	6.000	6.000	0	JPY	1.824,0000	88.609,09	0,03
Synchrony Financial	STK	5.000	5.000	0	USD	36,0900	170.880,68	0,05
Visa Inc	STK	2.000	2.000	0	USD	78,3300	148.352,27	0,04
<b>Andere Versicherungen als Lebensversicherungen</b>								
Allianz SE - Reg	STK	2.723	4.401	7.361	EUR	155,8000	424.243,40	0,13
AXA SA	STK	43.551	56.204	60.799	EUR	23,8050	1.036.731,56	0,31
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	STK	22.400	22.400	0	JPY	3.624,0000	657.261,82	0,20
Sompo Holdings Inc	STK	20.000	20.000	0	JPY	3.960,0000	641.250,00	0,19
Tokio Marine Holdings Inc	STK	17.900	17.900	0	JPY	4.796,0000	695.079,38	0,21
Voya Financial Inc	STK	6.554	6.554	0	USD	39,3900	244.471,65	0,07
<b>Arzneimittel und Biotechnologie</b>								
Actelion Ltd - Reg	STK	3.064	6.795	3.731	CHF	221,5000	631.445,03	0,19
Allergan plc	STK	1.426	1.426	0	USD	207,2100	279.811,99	0,08
Biogen Inc	STK	352	1.000	648	USD	287,0300	95.676,67	0,03
Celgene Corp	STK	2.036	2.036	0	USD	116,9300	225.444,58	0,07
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	STK	2.000	2.000	0	JPY	3.355,0000	54.328,13	0,02
Daiichi Sankyo Co Ltd	STK	5.000	5.000	0	JPY	2.391,5000	96.814,99	0,03
Eisai Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	6.708,0000	54.311,93	0,02
Gilead Sciences Inc	STK	3.322	3.322	0	USD	72,1300	226.908,96	0,07
Novartis AG - Reg	STK	8.499	18.302	9.803	CHF	74,1500	586.343,41	0,18
Pfizer Inc	STK	19.103	21.602	2.499	USD	32,4900	587.742,87	0,18
Roche Holding AG	STK	8.085	13.353	5.268	CHF	232,5000	1.748.944,56	0,53
Sanofi	STK	17.943	28.987	30.335	EUR	76,1400	1.366.180,02	0,41
Shionogi & Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	5.599,0000	45.332,81	0,01
Shire PLC	STK	24.345	31.436	7.091	GBP	46,5050	1.318.928,44	0,40
Vertex Pharmaceuticals Inc	STK	2.136	2.531	395	USD	74,4400	150.571,82	0,05
<b>Ausrüstung, Dienstleistungen und Versorgung</b>								
FMC Technologies Inc	STK	8.875	8.875	0	USD	35,5500	298.774,86	0,09
Saipem SpA	STK	1.094.952	2.382.237	1.287.285	EUR	0,5360	586.894,27	0,18
<b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>								
Advance Auto Parts Inc	STK	2.062	2.062	0	USD	170,2800	332.497,50	0,10
Aisin Seiki Co Ltd	STK	2.000	2.000	0	JPY	5.070,0000	82.099,43	0,02
Bayerische Motoren Werke AG	STK	12.968	26.246	13.278	EUR	88,5000	1.147.668,00	0,35
Bridgestone Corp	STK	1.000	1.000	0	JPY	4.214,0000	34.119,03	0,01
Denso Corp	STK	1.000	1.000	0	JPY	5.063,0000	40.993,04	0,01

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Wäh- rung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>								
Ferrari NV	STK	15.368	28.761	13.393	EUR	55,5000	852.924,00	0,26
Fiat Chrysler Automobiles NV	STK	84.768	199.256	114.488	EUR	8,6900	736.633,92	0,22
Fuji Heavy Industries Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	4.772,0000	38.636,93	0,01
Honda Motor Co Ltd	STK	4.320	4.320	0	JPY	3.415,0000	119.447,39	0,04
Mazda Motor Corp	STK	1.000	7.000	6.000	JPY	1.912,0000	15.480,68	0,00
Nissan Motor Co Ltd	STK	9.390	17.000	7.610	JPY	1.175,5000	89.369,73	0,03
NSK Ltd	STK	3.510	3.510	0	JPY	1.354,0000	38.479,37	0,01
Sumitomo Electric Industries Ltd	STK	3.000	3.000	0	JPY	1.686,5000	40.964,70	0,01
Suzuki Motor Corp	STK	620	620	0	JPY	4.114,0000	20.651,81	0,01
Toyota Motor Corp	STK	4.590	4.590	0	JPY	6.878,0000	255.609,54	0,08
Volkswagen AG - Pfd	STK	6.032	6.964	5.568	EUR	132,6500	800.144,80	0,24
<b>Banken</b>								
Banca Popolare di Milano Scarl	STK	1.256.022	2.461.830	1.205.808	EUR	0,3641	457.548,26	0,14
Bank of America Corp	STK	16.568	19.637	3.069	USD	22,0000	345.166,67	0,10
BNP Paribas SA	STK	27.162	16.970	20.949	EUR	59,9700	1.628.905,14	0,49
Chiba Bank Ltd	STK	6.300	6.300	0	JPY	717,0000	36.573,11	0,01
Citizens Financial Group Inc	STK	6.000	6.000	0	USD	35,2800	200.454,55	0,06
Comerica Inc	STK	3.116	3.116	0	USD	67,9200	200.415,45	0,06
Concordia Financial Group Ltd	STK	15.000	15.000	0	JPY	562,6000	68.327,13	0,02
Credit Suisse Group AG - Reg	STK	104.464	115.824	11.360	CHF	14,4500	1.404.454,13	0,42
Danske Bank A/S	STK	21.290	24.400	3.110	DKK	214,6000	614.542,79	0,18
Goldman Sachs Group Inc	STK	1.224	1.424	200	USD	238,1800	276.072,27	0,08
HSBC Holdings PLC	STK	147.198	273.591	126.393	GBP	6,5170	1.117.535,78	0,34
ING Groep NV	STK	119.680	119.680	0	EUR	13,2550	1.586.358,40	0,48
JPMorgan Chase & Co	STK	7.000	7.000	0	USD	85,8900	569.346,59	0,17
Lloyds Banking Group PLC	STK	824.854	3.477.094	2.652.240	GBP	0,6226	598.271,07	0,18
PNC Financial Services Group Inc	STK	2.000	2.000	0	USD	116,1000	219.886,36	0,07
Societe Generale SA	STK	29.615	37.191	26.788	EUR	46,3100	1.371.470,65	0,41
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	STK	2.000	20.000	18.000	JPY	4.183,0000	67.736,08	0,02
Xetra-Gold - 29/12/2019	STK	132.650	132.650	0	EUR	35,3000	4.682.545,00	1,41
<b>Bauwesen und Materialien</b>								
Cie de Saint-Gobain	STK	12.523	0	30.839	EUR	43,7850	548.319,56	0,16
Ferrovial SA	STK	29.707	29.707	0	EUR	17,0450	506.355,82	0,15
Kajima Corp	STK	3.900	3.900	0	JPY	809,0000	25.545,55	0,01
LafargeHolcim Ltd - Reg	STK	16.089	32.100	29.267	CHF	53,7000	803.852,56	0,24
Obayashi Corp	STK	5.000	5.000	0	JPY	1.117,0000	45.219,46	0,01
Taiheiyo Cement Corp	STK	10.000	10.000	0	JPY	370,0000	29.957,39	0,01
TOTO Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	4.625,0000	37.446,73	0,01
<b>Bergbau</b>								
Agnico Eagle Mines Ltd	STK	4.994	7.987	2.993	USD	43,4000	205.245,83	0,06
Rio Tinto PLC	STK	21.232	31.215	9.983	GBP	31,3050	774.312,76	0,23
<b>Chemie</b>								
Daicel Corp	STK	3.000	3.000	0	JPY	1.290,0000	31.333,81	0,01
Nitto Denko Corp	STK	2.000	2.000	0	JPY	8.969,0000	145.236,65	0,04
Sumitomo Chemical Co Ltd	STK	20.000	20.000	0	JPY	556,0000	90.034,09	0,03
Toray Industries Inc	STK	10.000	10.000	0	JPY	946,2000	76.609,94	0,02
<b>Elektrizität</b>								
Iberdrola SA	STK	137.940	151.774	196.899	EUR	6,1920	854.124,48	0,26
PG&E Corp	STK	3.400	3.400	0	USD	61,0900	196.691,29	0,06
<b>Elektronische und elektrische Ausrüstungselemente</b>								
Alps Electric Co Ltd	STK	2.000	2.000	0	JPY	2.826,0000	45.761,93	0,01
Keyence Corp	STK	200	200	0	JPY	80.200,0000	129.869,32	0,04
Nidec Corp	STK	1.000	1.000	0	JPY	10.085,0000	81.654,12	0,02
Omron Corp	STK	2.000	2.000	0	JPY	4.485,0000	72.626,42	0,02
Philips Lighting NV	STK	13.891	13.891	0	EUR	23,5250	326.785,78	0,10
Schneider Electric SE	STK	9.970	0	15.413	EUR	65,2900	650.941,30	0,20
TDK Corp	STK	1.000	1.000	0	JPY	8.040,0000	65.096,59	0,02

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Wäh- rung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>								
<b>Erdöl- und Erdgasproduzenten</b>								
Anadarko Petroleum Corp	STK	2.269	4.000	1.731	USD	70,1100	150.643,55	0,05
BP PLC	STK	137.398	153.597	16.199	GBP	5,0590	809.761,07	0,24
Cabot Oil & Gas Corp	STK	9.905	15.905	6.000	USD	22,7400	213.295,17	0,06
ConocoPhillips	STK	7.052	7.052	0	USD	50,5400	337.507,65	0,10
Eni SpA	STK	77.492	49.340	61.738	EUR	15,4000	1.193.376,80	0,36
EOG Resources Inc	STK	2.000	2.000	0	USD	101,2800	191.818,18	0,06
Hess Corp	STK	2.000	2.000	0	USD	62,9000	119.128,79	0,04
Idemitsu Kosan Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	3.105,0000	25.139,91	0,01
Inpex Corp	STK	2.000	2.000	0	JPY	1.171,0000	18.962,22	0,01
JX Holdings Inc	STK	3.000	3.000	0	JPY	494,7000	12.016,15	0,00
Occidental Petroleum Corp	STK	2.000	2.000	0	USD	71,6000	135.606,06	0,04
Repsol SA	STK	89.210	89.210	0	EUR	13,4200	1.197.198,20	0,36
Tullow Oil PLC	STK	142.313	312.069	169.756	GBP	3,1032	514.480,19	0,15
Valero Energy Corp	STK	3.109	3.109	0	USD	68,6300	202.055,56	0,06
<b>Festnetz-Telekommunikation</b>								
AT&T Inc	STK	5.637	5.637	0	USD	42,6600	227.721,99	0,07
KDDI Corp	STK	5.000	5.000	0	JPY	2.959,5000	119.809,30	0,04
Koninklijke KPN NV	STK	204.486	229.928	351.500	EUR	2,8080	574.196,69	0,17
Nippon Telegraph & Telephone Corp	STK	2.000	2.000	0	JPY	4.912,0000	79.540,91	0,02
SoftBank Group Corp	STK	2.470	2.470	0	JPY	7.765,0000	155.288,97	0,05
Telecom Italia SpA/Milano	STK	931.720	1.077.830	146.110	EUR	0,8425	784.974,10	0,24
Telefonica SA	STK	96.982	153.376	168.058	EUR	8,7500	848.592,50	0,26
Verizon Communications Inc	STK	7.748	7.748	0	USD	53,7400	394.296,89	0,12
<b>Freizeitgüter</b>								
Activision Blizzard Inc	STK	4.126	7.000	2.874	USD	36,4800	142.534,55	0,04
Comcast Corp	STK	2.171	2.171	0	USD	70,0900	144.096,01	0,04
DISH Network Corp - A	STK	2.698	2.698	0	USD	58,4000	149.207,58	0,04
Panasonic Corp	STK	3.000	3.000	0	JPY	1.189,5000	28.892,68	0,01
Sky PLC	STK	90.435	90.435	0	GBP	9,8450	1.037.203,73	0,31
Sony Corp	STK	5.000	5.000	0	JPY	3.275,0000	132.581,68	0,04
Yamaha Corp	STK	1.000	1.000	0	JPY	3.570,0000	28.904,83	0,01
<b>Getränke</b>								
Anheuser-Busch InBev SA/NV	STK	8.436	15.336	6.900	EUR	100,0500	844.021,80	0,25
Coca-Cola Co	STK	6.688	6.688	0	USD	41,6000	263.466,67	0,08
Diageo PLC	STK	38.436	60.025	21.589	GBP	20,9750	939.186,75	0,28
Pernod Ricard SA	STK	7.618	6.333	7.031	EUR	102,8500	783.511,30	0,24
<b>Hardware und Ausrüstung</b>								
Apple Inc	STK	2.195	5.000	2.805	USD	116,7300	242.634,80	0,07
ASML Holding NV	STK	5.807	0	11.142	EUR	105,7500	614.090,25	0,18
Cisco Systems Inc	STK	5.131	14.000	8.869	USD	30,4600	148.002,14	0,04
Hitachi Kokusai Electric Inc	STK	2.000	2.000	0	JPY	2.443,0000	39.559,94	0,01
Infineon Technologies AG - Reg	STK	36.694	63.846	27.152	EUR	16,5700	608.019,58	0,18
Micron Technology Inc	STK	7.805	24.000	16.195	USD	22,2700	164.599,76	0,05
Nokia OYJ	STK	362.638	465.631	168.202	EUR	4,5880	1.663.783,14	0,50
Palo Alto Networks Inc	STK	916	916	0	USD	125,1300	108.540,80	0,03
Tokyo Electron Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	11.045,0000	89.426,85	0,03
<b>Haushaltsgeräte und Wohnbau</b>								
Energizer Holdings Inc	STK	3.000	3.000	0	USD	44,6700	126.903,41	0,04
Sekisui House Ltd	STK	4.000	4.000	0	JPY	1.945,5000	63.007,67	0,02
<b>Immobilienanlagen und Dienstleistungen</b>								
Mitsubishi Estate Co Ltd	STK	4.000	10.000	6.000	JPY	2.327,5000	75.379,26	0,02
Mitsui Fudosan Co Ltd	STK	4.000	4.000	0	JPY	2.705,0000	87.605,11	0,03
<b>Immobilienfonds</b>								
British Land Co PLC	STK	57.104	57.104	0	GBP	6,3200	420.431,66	0,13
Daiwa House Industry Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	3.196,0000	25.876,70	0,01

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Wäh- rung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>								
<b>Industrielle Metalle und Bergbau</b>								
ArcelorMittal	STK	49.983	177.208	127.225	EUR	7,0650	353.129,90	0,11
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	STK	3.000	3.000	0	JPY	2.607,0000	63.323,44	0,02
<b>Lebensversicherungen</b>								
Dai-ichi Life Holdings Inc	STK	2.090	2.090	0	JPY	1.946,0000	32.929,97	0,01
Prudential Financial Inc	STK	2.000	2.000	0	USD	103,9200	196.818,18	0,06
Prudential PLC	STK	71.880	82.740	10.860	GBP	16,1238	1.350.162,15	0,41
T&D Holdings Inc	STK	7.000	7.000	0	JPY	1.545,5000	87.592,97	0,03
<b>Luftfahrt und Verteidigung</b>								
Airbus SE	STK	9.241	9.241	0	EUR	62,1800	574.605,38	0,17
BAE Systems PLC	STK	77.965	87.418	9.453	GBP	5,8850	534.512,62	0,16
Cobham PLC	STK	334.511	334.511	0	GBP	1,6400	639.095,94	0,19
Leonardo SpA	STK	73.782	73.782	0	EUR	13,2700	979.087,14	0,29
Raytheon Co	STK	1.000	1.000	0	USD	143,3900	135.785,98	0,04
United Technologies Corp	STK	2.038	3.000	962	USD	110,5500	213.353,13	0,06
Zodiac Aerospace	STK	25.258	25.258	0	EUR	21,6850	547.719,73	0,16
<b>Medien</b>								
Dentsu Inc	STK	1.000	1.000	0	JPY	5.500,0000	44.531,25	0,01
ITV PLC	STK	270.114	270.114	0	GBP	2,0530	646.022,80	0,19
M3 Inc	STK	1.000	1.000	0	JPY	2.945,0000	23.844,46	0,01
Publicis Groupe SA	STK	9.061	14.160	16.472	EUR	65,4000	592.589,40	0,18
Time Warner Inc	STK	1.151	6.000	4.849	USD	96,6900	105.388,44	0,03
Walt Disney Co	STK	2.885	2.885	0	USD	104,5600	285.658,71	0,09
<b>Mobil-Telekommunikation</b>								
Deutsche Telekom AG - Reg	STK	102.921	70.012	62.305	EUR	16,2540	1.672.877,93	0,50
NTT DOCOMO Inc	STK	2.000	2.000	0	JPY	2.663,0000	43.122,44	0,01
<b>Nahrungsmittel- und Arzneimittel Einzelhändler</b>								
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	5.760,0000	46.636,36	0,01
METRO AG	STK	17.902	67.499	49.597	EUR	31,2800	559.974,56	0,17
Whole Foods Market Inc	STK	5.000	5.000	0	USD	31,0100	146.827,65	0,04
<b>Nahrungsmittelproduktion</b>								
Ajinomoto Co Inc	STK	2.000	3.000	1.000	JPY	2.354,0000	38.118,75	0,01
Mondelez International Inc	STK	7.102	9.045	1.943	USD	44,8400	301.565,98	0,09
Nestle SA	STK	14.334	14.334	0	CHF	73,0500	974.228,17	0,29
<b>Persönliche Güter</b>								
Cie Financiere Richemont SA - Reg	STK	11.471	15.854	4.383	CHF	67,1000	716.138,23	0,22
Colgate-Palmolive Co	STK	3.000	3.000	0	USD	65,8900	187.187,50	0,06
Kao Corp	STK	1.000	1.000	0	JPY	5.541,0000	44.863,21	0,01
L'Oreal SA	STK	6.767	6.767	0	EUR	171,9500	1.163.585,65	0,35
Puma SE	STK	2.371	2.371	0	EUR	248,8500	590.023,35	0,18
Ralph Lauren Corp - A	STK	2.216	2.216	0	USD	90,7400	190.416,52	0,06
Shiseido Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	2.958,5000	23.953,76	0,01
<b>Pflegeausstattung und Dienstleistungen</b>								
Asahi Intecc Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	4.735,0000	38.337,36	0,01
Humana Inc	STK	1.000	1.000	0	USD	202,9200	192.159,09	0,06
Medtronic PLC	STK	2.076	3.000	924	USD	71,5400	140.641,14	0,04
Olympus Corp	STK	2.000	2.000	0	JPY	4.040,0000	65.420,45	0,02
Sysmex Corp	STK	1.000	1.000	0	JPY	6.770,0000	54.813,92	0,02
UnitedHealth Group Inc	STK	1.000	1.000	0	USD	161,0400	152.500,00	0,05
<b>Produktionstechnik</b>								
Alstom SA	STK	20.505	20.505	0	EUR	26,0800	534.770,40	0,16
Daikin Industries Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	10.735,0000	86.916,90	0,03
Fanuc Corp	STK	600	1.000	400	JPY	19.815,0000	96.260,37	0,03
Ingersoll-Rand PLC	STK	4.000	4.000	0	USD	75,5700	286.250,00	0,09
Komatsu Ltd	STK	3.330	3.330	0	JPY	2.647,5000	71.380,96	0,02
Nabtesco Corp	STK	3.000	3.000	0	JPY	2.719,0000	66.043,89	0,02
SMC Corp/Japan	STK	210	210	0	JPY	27.905,0000	47.446,43	0,01

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Wäh- rung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>								
Terex Corp	STK	6.000	6.000	0	USD	32,0700	182.215,91	0,10
Weir Group PLC	STK	24.561	46.640	22.079	GBP	18,6900	534.770,14	0,16
<b>Reisen und Freizeit</b>								
Royal Caribbean Cruises Ltd	STK	4.116	4.116	0	USD	82,9600	323.355,45	0,10
Sotetsu Holdings Inc	STK	10.000	10.000	0	JPY	577,0000	46.717,33	0,01
Tokyo Tatemono Co Ltd	STK	7.000	7.000	0	JPY	1.563,0000	88.584,80	0,03
United Rentals Inc	STK	3.000	3.000	0	USD	106,7000	303.125,00	0,09
Yum! Brands Inc	STK	2.000	2.000	0	USD	63,6300	120.511,36	0,04
<b>Software- und Computer-Dienstleister</b>								
Alphabet Class - A	STK	211	211	0	USD	802,8800	160.423,94	0,05
CDW Corp/DE	STK	5.950	5.950	0	USD	52,6900	296.880,21	0,09
Facebook Inc	STK	2.000	2.000	0	USD	116,3500	220.359,85	0,07
International Business Machines Corp	STK	1.879	1.937	58	USD	166,6000	296.440,72	0,09
Microsoft Corp	STK	6.466	8.466	2.000	USD	62,9000	385.143,37	0,12
Obic Co Ltd	STK	1.000	1.000	0	JPY	5.110,0000	41.373,58	0,01
<b>Supportleistungen</b>								
Dip Corp	STK	2.000	2.000	0	JPY	2.418,0000	39.155,11	0,01
ITOCHU Corp	STK	7.000	7.000	0	JPY	1.552,0000	87.961,36	0,03
Mitsubishi Corp	STK	4.330	4.330	0	JPY	2.490,0000	87.295,01	0,03
Mitsui & Co Ltd	STK	7.190	7.190	0	JPY	1.607,0000	93.550,68	0,03
PayPal Holdings Inc	STK	5.000	5.000	0	USD	39,9600	189.204,55	0,06
<b>Tabakwaren</b>								
Imperial Brands PLC	STK	27.765	41.505	13.740	GBP	35,3600	1.143.725,33	0,34
Japan Tobacco Inc	STK	3.000	3.000	0	JPY	3.844,0000	93.369,89	0,03
<b>Transport</b>								
Central Japan Railway Co	STK	180	400	220	JPY	19.230,0000	28.025,54	0,01
CSX Corp	STK	6.223	8.968	2.745	USD	36,2300	213.503,12	0,06
Deutsche Post AG - Reg	STK	33.133	33.133	0	EUR	31,0500	1.028.779,65	0,31
East Japan Railway Co	STK	1.000	1.000	0	JPY	10.100,0000	81.775,57	0,02
Nippon Yusen KK	STK	14.300	30.000	15.700	JPY	217,0000	25.124,53	0,01
United Parcel Service Inc - B	STK	3.000	3.000	0	USD	114,9800	326.647,73	0,10
<b>Anleihen</b>								
0,12500% ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 2016/2023	EUR	360.000	360.000	0		98,0005	352.801,80	0,11
0,12500% Stadshypothek AB 2016/2026	EUR	222.000	222.000	0		94,9160	210.713,52	0,06
0,25000% Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza SpA 2016/2024	EUR	600.000	600.000	0		94,7060	568.236,00	0,17
0,31800% Telefonica Emisiones SAU 2016/2020	EUR	300.000	300.000	0		99,5365	298.609,50	0,09
0,75000% KBC Group NV 2016/2023	EUR	200.000	200.000	0		98,8695	197.739,00	0,06
0,87500% BASF SE 2016/2023	GBP	214.000	214.000	0		96,8480	241.443,90	0,07
1,00000% Blackstone Holdings Finance Co LLC - RegS - 2016/2026	EUR	193.000	193.000	0		94,9650	183.282,45	0,06
1,00000% KBC Bank NV 2014/2019	EUR	2.000.000	0	1.000.000		102,6185	2.052.370,00	0,62
1,12500% Koninklijke KPN NV 2016/2028	EUR	300.000	300.000	0		94,6155	283.846,50	0,09
1,12500% National Grid Gas Finance PLC 2016/2021	GBP	210.000	210.000	0		99,6430	243.768,67	0,07
1,12500% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2024	EUR	100.000	100.000	0		96,7515	96.751,50	0,03
1,25000% Bureau Veritas SA 2016/2023	EUR	200.000	200.000	0		99,8880	199.776,00	0,06
1,25000% Citycon Treasury BV 2016/2026	EUR	100.000	100.000	0		95,9325	95.932,50	0,03
1,30000% Berkshire Hathaway Inc 2016/2024	EUR	100.000	250.000	150.000		103,1030	103.103,00	0,03
1,37500% Wells Fargo & Co 2016/2026	EUR	100.000	100.000	0		100,0530	100.053,00	0,03
1,45000% Inmobiliaria Colonial SA 2016/2024	EUR	100.000	100.000	0		95,1950	95.195,00	0,03
1,50000% ATF Netherlands BV 2016/2024	EUR	200.000	200.000	0		93,7300	187.460,00	0,06
1,50000% HeidelbergCement AG 2016/2025	EUR	91.000	91.000	0		101,0065	91.915,91	0,03
1,60000% Delphi Automotive PLC 2016/2028	EUR	200.000	200.000	0		97,1520	194.304,00	0,06
1,62500% Goldman Sachs Group Inc 2016/2026	EUR	400.000	400.000	0		99,3630	397.452,00	0,12
1,75000% Daimler Finance North America LLC - RegS - 2016/2019	USD	700.000	700.000	0		98,5320	653.147,73	0,20

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Anleihen (Fortsetzung)</b>							
1,75000% Pirelli International PLC 2014/2019	EUR	200.000	200.000	0	101,2480	202.496,00	0,06
1,87500% Bank of Nova Scotia 2016/2021	USD	500.000	500.000	0	97,5490	461.879,73	0,14
1,87500% Barclays PLC 2016/2023	EUR	100.000	100.000	0	101,3820	101.382,00	0,03
2,00000% Anheuser-Busch InBev SA/NV/old 2016/2028	EUR	200.000	300.000	100.000	106,0470	212.094,00	0,06
2,00000% Brisa Concessao Rodoviaria SA 2016/2023	EUR	100.000	200.000	100.000	102,2880	102.288,00	0,03
2,00000% Microsoft Corp 2016/2023	USD	100.000	200.000	100.000	95,4785	90.415,25	0,03
2,00000% Mondelez International Holdings Netherlands BV - RegS - 2016/2021	USD	200.000	200.000	0	95,9950	181.808,71	0,05
2,10000% Wells Fargo & Co 2016/2021	USD	500.000	500.000	0	97,3145	460.769,41	0,14
2,12500% alstria office REIT-AG 2016/2023	EUR	300.000	500.000	200.000	105,1345	315.403,50	0,09
2,12500% Buzzi Unicem SpA 2016/2023	EUR	105.000	105.000	0	101,2950	106.359,75	0,03
2,12500% CVS Health Corp 2016/2021	USD	100.000	100.000	0	97,9125	92.720,17	0,03
2,12500% Philip Morris International Inc 2016/2023	USD	91.000	91.000	0	95,3875	82.199,45	0,02
2,12500% UBS Group Funding Jersey Ltd 2016/2024	EUR	500.000	500.000	0	105,7790	528.895,00	0,16
2,15000% Priceline Group Inc 2015/2022	EUR	100.000	100.000	0	106,1700	106.170,00	0,03
2,15000% Thermo Fisher Scientific Inc 2015/2022	EUR	100.000	100.000	0	107,4920	107.492,00	0,03
2,25000% Coca-Cola Co 2016/2026	USD	144.000	244.000	100.000	93,4500	127.431,82	0,04
2,25000% HeidelbergCement AG 2016/2023	EUR	400.000	600.000	200.000	106,9430	427.772,00	0,13
2,25000% Holcim Finance Luxembourg SA 2016/2028	EUR	200.000	200.000	0	105,0160	210.032,00	0,06
2,25000% Imperial Brands Finance PLC 2014/2021	EUR	300.000	300.000	0	107,4580	322.374,00	0,10
2,25000% JPMorgan Chase & Co 2015/2020	USD	350.000	0	1.400.000	99,7845	330.725,15	0,10
2,25000% Kraft Heinz Foods Co 2016/2028	EUR	300.000	300.000	0	102,3885	307.165,50	0,09
2,25000% Sky PLC 2015/2025	EUR	200.000	200.000	0	106,7605	213.521,00	0,06
2,25000% ZF North America Capital Inc 2015/2019	EUR	200.000	200.000	0	103,8590	207.718,00	0,06
2,37500% Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA 2015/2020	EUR	200.000	200.000	0	103,4530	206.906,00	0,06
2,37500% EDP Finance BV 2016/2023	EUR	200.000	300.000	100.000	103,6005	207.201,00	0,06
2,37500% Mahle GmbH 2015/2022	EUR	280.000	340.000	60.000	105,6390	295.789,20	0,09
2,40000% General Motors Financial Co Inc 2016/2019	USD	120.000	120.000	0	99,2760	112.813,64	0,03
2,45000% Skandinaviska Enskilda Banken AB - 144A - 2015/2020	USD	300.000	500.000	200.000	99,6890	283.207,39	0,09
2,45000% Volkswagen Group of America Finance LLC - 144A - 2014/2019	USD	200.000	200.000	0	99,8950	189.195,07	0,06
2,50000% ABN AMRO Bank NV 2013/2023	EUR	100.000	100.000	0	113,4050	113.405,00	0,03
2,50000% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2012/2022	USD	400.000	400.000	0	98,0820	371.522,73	0,11
2,50000% Expedia Inc 2015/2022	EUR	400.000	600.000	200.000	104,6690	418.676,00	0,13
2,50000% Fidelity International Ltd 2016/2026	EUR	170.000	170.000	0	99,6160	169.347,20	0,05
2,50000% Sky PLC 2014/2026	EUR	300.000	0	0	108,3125	324.937,50	0,10
2,59700% Ford Motor Credit Co LLC 2014/2019	USD	200.000	200.000	0	99,8900	189.185,61	0,06
2,62500% UniCredit Bank Austria AG 2012/2019	EUR	1.500.000	0	500.000	106,5080	1.597.620,00	0,48
2,62500% Verizon Communications Inc 2016/2026	USD	100.000	100.000	0	91,7695	86.902,94	0,03
2,65000% Bank of America Corp 2014/2019	USD	2.000.000	0	1.250.000	101,0395	1.913.626,89	0,58
2,65000% Oracle Corp 2016/2026	USD	100.000	145.000	45.000	94,7180	89.695,07	0,03
2,70000% General Electric Co 2012/2022	USD	400.000	500.000	100.000	99,8125	378.077,65	0,11
2,72800% Inmobiliaria Colonial SA 2015/2023	EUR	100.000	100.000	0	105,5860	105.586,00	0,03
2,75000% Anglo American Capital PLC 2012/2019	EUR	200.000	200.000	0	103,9020	207.804,00	0,06
2,75000% Berkshire Hathaway Inc 2016/2023	USD	200.000	300.000	100.000	99,5935	188.624,05	0,06
2,75000% BRF SA - RegS - 2015/2022	EUR	100.000	100.000	0	102,2160	102.216,00	0,03
2,75000% CNH Industrial Finance Europe SA 2014/2019	EUR	100.000	100.000	0	103,4670	103.467,00	0,03
2,75000% thyssenkrupp AG 2016/2021	EUR	300.000	500.000	200.000	104,3100	312.930,00	0,09
2,75000% ZF North America Capital Inc 2015/2023	EUR	200.000	200.000	0	105,1480	210.296,00	0,06
2,80000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2016/2023	USD	200.000	200.000	0	94,0580	178.140,15	0,05
2,85000% Macquarie Bank Ltd - RegS - 2016/2021	USD	200.000	200.000	0	100,3415	190.040,72	0,06
2,87500% Cie Plastic Omnium SA 2013/2020	EUR	100.000	100.000	0	107,0420	107.042,00	0,03

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Anleihen (Fortsetzung)</b>							
2,875000% Origin Energy Finance Ltd 2012/2019	EUR	200.000	200.000	0	107,1295	214.259,00	0,06
2,875000% Shell International Finance BV 2016/2026	USD	200.000	200.000	0	96,5765	182.910,04	0,06
2,950000% JPMorgan Chase & Co 2016/2026	USD	200.000	200.000	0	95,1280	180.166,67	0,05
2,950000% Vodafone Group PLC 2013/2023	USD	300.000	250.000	0	96,9720	275.488,64	0,08
3,000000% Banque Federative du Credit Mutuel SA 2013/2023	EUR	100.000	300.000	200.000	115,8175	115.817,50	0,03
3,000000% BHP Billiton Finance Ltd 2012/2024	EUR	200.000	200.000	0	117,0065	234.013,00	0,07
3,000000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2015/2022	GBP	300.000	300.000	0	102,6060	358.596,31	0,11
3,000000% Pfizer Inc 2016/2026	USD	57.000	57.000	0	98,4195	53.124,16	0,02
3,000000% Telecom Italia SpA/Milano 2016/2025	EUR	139.000	239.000	100.000	100,3830	139.532,37	0,04
3,000000% Thermo Fisher Scientific Inc 2016/2023	USD	200.000	200.000	0	98,4300	186.420,46	0,06
3,125000% CRH Finance DAC 2013/2023	EUR	300.000	500.000	200.000	114,6405	343.921,50	0,10
3,125000% Morgan Stanley 2016/2026	USD	100.000	100.000	0	95,3395	90.283,62	0,03
3,150000% Coca-Cola Co 2010/2020	USD	400.000	400.000	0	103,7985	393.176,13	0,12
3,157000% Casino Guichard Perrachon SA 2012/2019	EUR	100.000	200.000	100.000	109,6630	109.663,00	0,03
3,161000% BP Capital Markets PLC 2016/2021	USD	400.000	400.000	0	101,5525	384.668,56	0,12
3,200000% JPMorgan Chase & Co 2013/2023	USD	100.000	100.000	0	100,7825	95.437,97	0,03
3,250000% FCE Bank PLC 2013/2020	GBP	100.000	100.000	0	105,8960	123.364,83	0,04
3,250000% Goldman Sachs Group Inc 2013/2023	EUR	200.000	200.000	0	113,2835	226.567,00	0,07
3,250000% Schaeffler Finance BV - RegS - 2015/2025	EUR	300.000	500.000	200.000	106,1580	318.474,00	0,10
3,250000% Telecom Italia SpA 2015/2023	EUR	600.000	700.000	100.000	105,1210	630.726,00	0,19
3,300000% Bank of America Corp 2013/2023	USD	550.000	0	0	100,2300	522.031,25	0,16
3,375000% Bayer US Finance LLC - RegS - 2014/2024	USD	400.000	0	1.200.000	98,9690	374.882,58	0,11
3,375000% Bharti Airtel International Netherlands BV - RegS - 2014/2021	EUR	600.000	0	200.000	108,5090	651.054,00	0,20
3,375000% Glencore Finance Europe SA 2013/2020	EUR	200.000	200.000	0	109,3255	218.651,00	0,07
3,375000% Tesco PLC 2011/2018	EUR	500.000	750.000	250.000	105,3360	526.680,00	0,16
3,450000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2016/2021	USD	250.000	250.000	0	100,8150	238.671,88	0,07
3,500000% Jaguar Land Rover Automotive PLC - RegS - 2015/2020	USD	300.000	250.000	450.000	100,9820	286.880,69	0,09
3,500000% Loxam SAS - RegS - 2016/2023	EUR	200.000	200.000	0	99,2830	198.566,00	0,06
3,500000% Petroleos Mexicanos 2013/2023	USD	200.000	200.000	0	91,4310	173.164,77	0,05
3,500000% Telstra Corp Ltd 2012/2022	EUR	200.000	200.000	0	117,5330	235.066,00	0,07
3,600000% Priceline Group Inc 2016/2026	USD	200.000	200.000	0	98,9660	187.435,61	0,06
3,625000% Faurecia 2016/2023	EUR	412.000	412.000	0	103,7610	427.495,32	0,13
3,650000% Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2016/2026	USD	500.000	600.000	100.000	100,6430	476.529,35	0,14
3,700000% Deutsche Bank AG/London 2014/2024	USD	450.000	0	550.000	96,6740	411.963,07	0,12
3,750000% Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA - RegS - 2012/2017	USD	1.500.000	0	1.000.000	100,6120	1.429.147,72	0,43
3,750000% Citigroup Inc 2014/2024	USD	300.000	300.000	4.000.000	101,6795	288.862,22	0,09
3,750000% Citycon OYJ 2013/2020	EUR	100.000	400.000	300.000	111,8270	111.827,00	0,03
3,750000% Goodyear Dunlop Tires Europe BV - RegS - 2015/2023	EUR	100.000	100.000	0	104,9140	104.914,00	0,03
3,750000% Petroleos Mexicanos 2016/2019	EUR	400.000	500.000	100.000	105,0610	420.244,00	0,13
3,875000% Allianz SE 2016/Perpetual	USD	400.000	400.000	0	84,2595	319.164,78	0,10
3,875000% Brisa Concessao Rodoviaria SA 2014/2021	EUR	300.000	300.000	0	113,4175	340.252,50	0,10
3,875000% Constellation Brands Inc 2014/2019	USD	300.000	500.000	200.000	103,2120	293.215,91	0,09
3,875000% Cooperatieve Rabobank UA 2012/2022	USD	500.000	0	750.000	105,2955	498.558,24	0,15
3,875000% Credit Agricole SA/London - RegS - 2014/2024	USD	1.000.000	0	1.000.000	103,5340	980.435,61	0,29
3,994000% Casino Guichard Perrachon SA 2012/2020	EUR	200.000	200.000	0	112,6125	225.225,00	0,07
4,000000% BPCE SA 2014/2024	USD	500.000	500.000	0	103,8265	491.602,75	0,15
4,000000% General Motors Financial Co Inc 2015/2025	USD	700.000	700.000	0	96,9160	642.435,61	0,19
4,000000% Nordea Mortgage Bank Plc 2011/2021	EUR	2.000.000	0	1.000.000	116,7585	2.335.170,00	0,70
4,000000% Sappi Papier Holding GmbH - RegS - 2016/2023	EUR	198.000	198.000	0	105,5840	209.056,32	0,06

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Anleihen (Fortsetzung)</b>							
4,12500% Ardagh Packaging Finance PLC - RegS - 2016/2023	EUR	300.000	300.000	0	104,5270	313.581,00	0,09
4,12500% EDP Finance BV - RegS - 2014/2020	USD	750.000	750.000	0	101,9080	723.778,41	0,22
4,12500% International Game Technology PLC - RegS - 2015/2020	EUR	200.000	200.000	0	107,3720	214.744,00	0,06
4,12500% Intesa Sanpaolo SpA 2010/2020	EUR	200.000	0	900.000	110,9225	221.845,00	0,07
4,12500% Orange SA 2011/2021	USD	400.000	400.000	0	105,7110	400.420,46	0,12
4,25000% Ally Financial Inc 2016/2021	USD	200.000	200.000	0	99,8880	189.181,82	0,06
4,25000% Goldman Sachs Group Inc 2014/2026	GBP	400.000	400.000	0	111,7980	520.961,74	0,16
4,25000% JPMorgan Chase & Co 2013/2018	NZD	250.000	0	0	101,3150	167.011,44	0,05
4,37500% America Movil SAB de CV 2012/2042	USD	200.000	200.000	0	92,3060	174.821,97	0,05
4,37500% Ball Corp 2015/2020	USD	250.000	0	0	104,7720	248.039,77	0,07
4,37500% Ball Corp 2015/2023	EUR	200.000	200.000	0	110,4060	220.812,00	0,07
4,37500% CEMEX SAB DE CV - RegS - 2015/2023	EUR	400.000	400.000	0	102,5130	410.052,00	0,12
4,41800% GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2016/2035	USD	200.000	200.000	0	104,6135	198.131,63	0,06
4,48100% Casino Guichard Perrachon SA 2010/2018	EUR	200.000	1.000.000	800.000	110,1600	220.320,00	0,07
4,50000% AXA SA 2016/Perpetual	USD	200.000	200.000	0	89,5075	169.521,78	0,05
4,50000% CNH Industrial NV 2016/2023	USD	200.000	200.000	0	98,8990	187.308,71	0,06
4,50000% Davide Campari-Milano SpA 2012/2019	EUR	250.000	250.000	0	110,1620	275.405,00	0,08
4,50000% Expedia Inc 2014/2024	USD	200.000	0	0	101,4400	192.121,21	0,06
4,50000% Fiat Chrysler Automobiles NV 2015/2020	USD	1.100.000	1.100.000	0	101,6130	1.058.468,75	0,32
4,50000% Leonardo SpA 2013/2021	EUR	300.000	300.000	0	112,5320	337.596,00	0,10
4,50000% PepsiCo Inc 2010/2020	USD	200.000	200.000	0	107,6415	203.866,48	0,06
4,55000% AT&T Inc - RegS - 2016/2049	USD	206.000	206.000	0	90,3960	176.340,68	0,05
4,62500% Cemex Finance LLC - RegS - 2016/2024	EUR	281.000	281.000	0	102,5840	288.261,04	0,09
4,62500% Glencore Finance Europe SA 2012/2018	EUR	300.000	400.000	600.000	105,3420	316.026,00	0,10
4,65000% Apple Inc 2016/2046	USD	200.000	200.000	0	107,2090	203.047,35	0,06
4,75000% Darling Global Finance BV - RegS - 2015/2022	EUR	400.000	500.000	100.000	105,7680	423.072,00	0,13
4,75000% Wind Acquisition Finance SA - RegS - 2014/2020	USD	250.000	250.000	0	100,8190	238.681,35	0,07
4,75000% ZF North America Capital Inc - 144A - 2015/2025	USD	250.000	0	250.000	101,9380	241.330,49	0,07
4,80000% ABN AMRO Bank NV - RegS - 2016/2026	USD	200.000	200.000	0	101,7880	192.780,30	0,06
4,87500% EDP Finance BV 2013/2020	EUR	300.000	300.000	0	114,0130	342.039,00	0,10
4,87500% Morgan Stanley 2012/2022	USD	500.000	500.000	0	107,0655	506.938,92	0,15
4,87500% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 2016/2021	USD	200.000	200.000	0	100,1860	189.746,21	0,06
4,87500% San Miguel Corp 2013/2023	USD	500.000	300.000	0	97,4010	461.178,98	0,14
4,90000% Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2016/2046	USD	200.000	200.000	0	107,3095	203.237,69	0,06
4,90000% EDP Finance BV - RegS - 2009/2019	USD	462.000	0	38.000	104,9115	458.987,81	0,14
5,00000% Goodyear Tire & Rubber Co 2016/2026	USD	111.000	211.000	100.000	99,4830	104.570,20	0,03
5,00000% ING Bank NV - RegS - 2011/2021	USD	500.000	500.000	0	109,3715	517.857,49	0,16
5,00000% Post Holdings Inc - 144A - 2016/2026	USD	400.000	400.000	0	95,1860	360.553,03	0,11
5,12500% CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 2012/2023	USD	250.000	250.000	0	102,8570	243.506,15	0,07
5,12500% Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu - RegS - 2016/2023	USD	100.000	100.000	0	102,0000	96.590,91	0,03
5,15000% Verizon Communications Inc 2013/2023	USD	150.000	0	200.000	110,2960	156.670,45	0,05
5,25000% Altice Financing SA - RegS - 2015/2023	EUR	800.000	800.000	0	105,9130	847.304,00	0,25
5,25000% Ball Corp 2015/2025	USD	300.000	300.000	0	104,4460	296.721,59	0,09
5,25000% Fiat Chrysler Automobiles NV 2015/2023	USD	300.000	300.000	0	101,7000	288.920,46	0,09
5,37500% INEOS Group Holdings SA - RegS - 2016/2024	EUR	213.000	213.000	0	100,6590	214.403,67	0,06
5,37500% Orange SA 2012/2042	USD	750.000	0	0	112,1368	796.426,13	0,24
5,37500% Petrobras Global Finance BV 2011/2021	USD	200.000	200.000	0	97,2020	184.094,69	0,06
5,37500% Telefonica Emisiones SAU 2006/2018	GBP	450.000	200.000	1.150.000	104,6540	548.630,76	0,16

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Anleihen (Fortsetzung)</b>							
5,37500% Volkswagen International Finance NV 2003/2018	EUR	200.000	500.000	300.000	107,3470	214.694,00	0,06
5,50000% Bank of America Corp 2003/2019	GBP	300.000	300.000	0	112,7765	394.141,05	0,12
5,50000% Morgan Stanley 2007/2017	EUR	1.000.000	0	1.300.000	104,2510	1.042.510,00	0,31
5,62500% Enel Finance International NV 2009/2024	GBP	500.000	0	1.000.000	122,2080	711.838,46	0,21
5,75000% Pernod Ricard SA - RegS - 2011/2021	USD	500.000	500.000	0	111,2185	526.602,75	0,16
5,80000% CenturyLink Inc 2012/2022	USD	100.000	100.000	0	101,5620	96.176,14	0,03
5,80000% ING Bank NV - RegS - 2013/2023	USD	400.000	400.000	0	109,8015	415.914,77	0,13
5,87500% Autostrade per l'Italia SpA 2004/2024	EUR	100.000	100.000	0	135,8815	135.881,50	0,04
5,87500% Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023	GBP	150.000	100.000	0	110,9900	193.948,72	0,06
6,00000% Cemex Finance LLC - RegS - 2014/2024	USD	200.000	200.000	0	102,6430	194.399,62	0,06
6,00000% Royal Bank of Scotland Group PLC 2013/2023	USD	800.000	0	200.000	103,5820	784.712,12	0,24
6,00000% Telecom Italia Capital SA 2005/2034	USD	500.000	500.000	0	92,3200	437.121,21	0,13
6,00000% T-Mobile USA Inc 2016/2024	USD	400.000	400.000	0	104,9480	397.530,30	0,12
6,00000% UBS AG/London 2008/2018	EUR	200.000	0	250.000	107,8465	215.693,00	0,06
6,15000% Tesco PLC - RegS - 2007/2037	USD	400.000	100.000	0	96,3640	365.015,15	0,11
6,25000% Citigroup Inc 2012/2017	NZD	250.000	0	0	101,6900	167.629,61	0,05
6,25000% CNH Industrial Finance Europe SA 2011/2018	EUR	100.000	200.000	100.000	106,4510	106.451,00	0,03
6,25000% Electricite de France SA 2008/2028	GBP	600.000	600.000	0	132,3170	924.865,75	0,28
6,25000% Enel SpA 2007/2019	GBP	500.000	500.000	0	112,2450	653.805,87	0,20
6,25000% Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH - RegS - 2013/2029	EUR	600.000	600.000	0	110,9055	665.433,00	0,20
6,37500% ABN AMRO Bank NV 2011/2021	EUR	500.000	0	800.000	123,1225	615.612,50	0,19
6,37500% BAT International Finance PLC 2003/2019	GBP	500.000	1.100.000	600.000	116,0015	675.686,76	0,20
6,37500% Erste Group Bank AG 2012/2023	USD	1.000.000	0	0	103,9120	984.015,15	0,30
6,50000% Deutsche Telekom International Finance BV 2009/2022	GBP	250.000	0	650.000	125,6180	365.850,53	0,11
6,50000% innogy Finance BV 2009/2021	EUR	250.000	250.000	0	128,4660	321.165,00	0,10
6,50000% Lloyds Bank PLC 2010/2020	EUR	1.000.000	0	400.000	117,6130	1.176.130,00	0,35
6,50000% Minerva Luxembourg SA - RegS - 2016/2026	USD	200.000	200.000	0	96,9525	183.622,16	0,06
6,50000% Peugeot SA 2013/2019	EUR	300.000	500.000	200.000	112,9000	338.700,00	0,10
6,62500% Barclays Bank PLC 2011/2022	EUR	800.000	0	200.000	122,7420	981.936,00	0,30
6,62500% Millicom International Cellular SA - RegS - 2013/2021	USD	300.000	300.000	0	105,2675	299.055,40	0,09
6,75000% BBVA Bancomer SA/Texas - RegS - 2012/2022	USD	700.000	0	650.000	109,6185	726.637,78	0,22
6,75000% Digicel Ltd - RegS - 2015/2023	USD	200.000	200.000	0	89,9830	170.422,35	0,05
6,75000% Fiat Chrysler Finance Europe 2013/2019	EUR	400.000	400.000	0	114,6410	458.564,00	0,14
6,75000% Qwest Corp 2011/2021	USD	500.000	0	1.700.000	108,9570	515.894,89	0,16
6,95000% Electricite de France SA - RegS - 2009/2039	USD	300.000	300.000	0	124,7570	354.423,30	0,11
7,12500% Erste Group Bank AG 2012/2022	EUR	100.000	100.000	0	124,9015	124.901,50	0,04
7,12500% Lafarge SA 2006/2036	USD	100.000	100.000	0	119,6170	113.273,68	0,03
7,20000% Pfizer Inc 2009/2039	USD	50.000	100.000	50.000	144,6800	68.503,79	0,02
7,25000% Credito Real SAB de CV SOFOM ER - 144A - 2016/2023	USD	200.000	200.000	0	101,4270	192.096,59	0,06
7,25000% Israel Electric Corp Ltd - RegS - 2008/2019	USD	500.000	500.000	0	108,4525	513.506,16	0,15
7,25000% Orange SA 2000/2020	GBP	200.000	200.000	0	123,5125	287.774,76	0,09
7,25000% Sprint Corp 2014/2021	USD	200.000	400.000	200.000	105,4600	199.734,84	0,06
7,25000% UniCredit Bank Austria AG 1997/2017	USD	2.000.000	0	0	100,5520	1.904.393,94	0,57
7,37500% Numéricable SFR - RegS - 2016/2026	USD	404.000	404.000	0	100,9720	386.294,39	0,12
7,50000% Deutsche Telekom International Finance BV 2003/2033	EUR	200.000	200.000	0	176,5230	353.046,00	0,11
7,50000% Lloyds Bank PLC 2009/2024	GBP	300.000	300.000	0	137,3330	479.963,23	0,14
7,75000% Imperial Brands Finance PLC 2009/2019	GBP	200.000	400.000	200.000	116,4705	271.367,44	0,08
7,75000% Post Holdings Inc - 144A - 2015/2024	USD	200.000	200.000	0	110,7500	209.753,79	0,06
8,12500% Orange SA 2003/2033	EUR	100.000	0	0	186,0495	186.049,50	0,06
8,12500% Vodafone Group PLC 2008/2018	GBP	200.000	200.000	0	113,8035	265.153,54	0,08

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Anleihen (Fortsetzung)</b>							
8,25000% Telefonica Europe BV 2000/2030	USD	150.000	100.000	0	131,2940	186.497,16	0,06
8,75000% Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030	USD	100.000	100.000	0	146,7814	138.997,53	0,04
9,00000% Imperial Brands Finance PLC 2009/2022	GBP	200.000	200.000	0	135,3075	315.256,22	0,09
9,50000% HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2011/2018	EUR	800.000	0	500.000	118,4925	947.940,00	0,29
10,50000% Frontier Communications Corp 2016/2022	USD	300.000	300.000	0	104,7100	297.471,60	0,09
<b>Anleihen mit variabler Verzinsung</b>							
0,00000% Accor SA 2014/Perpetual	EUR	200.000	200.000	0	103,1890	206.378,00	0,06
0,00000% America Movil SAB de CV 2013/2073	EUR	200.000	200.000	0	105,1030	210.206,00	0,06
0,00000% ArcelorMittal 2010/2020	USD	300.000	300.000	0	108,9270	309.451,70	0,09
0,00000% Arkema SA 2014/Perpetual	EUR	200.000	200.000	0	106,8520	213.704,00	0,06
0,00000% Assicurazioni Generali SpA 2016/2048	EUR	170.000	270.000	100.000	101,7680	173.005,60	0,05
0,00000% ATF Netherlands BV 2016/Perpetual	EUR	300.000	300.000	0	94,8700	284.610,00	0,09
0,00000% Aviva PLC 2016/2049	GBP	112.000	112.000	0	96,2435	125.574,43	0,04
0,00000% Bayer AG 2014/2075	EUR	200.000	400.000	200.000	101,8510	203.702,00	0,06
0,00000% Bertelsmann SE & Co KGaA 2015/2075	EUR	200.000	300.000	100.000	100,6040	201.208,00	0,06
0,00000% BHP Billiton Finance Ltd 2015/2076	EUR	200.000	200.000	0	108,1310	216.262,00	0,07
0,00000% BNP Paribas SA 2014/2027	EUR	100.000	100.000	0	102,7440	102.744,00	0,03
0,00000% Casino Guichard Perrachon SA 2013/Perpetual	EUR	200.000	0	600.000	95,3020	190.604,00	0,06
0,00000% Cemex SAB de CV - RegS - LUS3R 2013/2018	USD	500.000	500.000	0	103,8110	491.529,35	0,15
0,00000% EDP - Energias de Portugal SA 2015/2075	EUR	400.000	400.000	500.000	103,9780	415.912,00	0,13
0,00000% Electricite de France SA - Iss. 2013 - 2013/Perpetual	EUR	700.000	1.100.000	400.000	102,3735	716.614,50	0,22
0,00000% Enel SpA - 144A - 2013/2073	USD	250.000	250.000	0	114,0975	270.117,18	0,08
0,00000% Enel SpA 2014/2075	EUR	500.000	200.000	0	106,1425	530.712,50	0,16
0,00000% Gas Natural Fenosa Finance BV 2014/Perpetual	EUR	500.000	100.000	0	101,4490	507.245,00	0,15
0,00000% ING Groep NV 2016/Perpetual	USD	207.000	207.000	0	100,5025	197.007,74	0,06
0,00000% Italcementi Finance SA 2010/2020	EUR	500.000	200.000	250.000	115,2780	576.390,00	0,17
0,00000% LANXESS AG 2016/2076	EUR	63.000	63.000	0	104,4065	65.776,10	0,02
0,00000% Merck KGaA 2014/2074	EUR	350.000	450.000	100.000	103,6700	362.845,00	0,11
0,00000% NGG Finance PLC 2013/2076	EUR	300.000	300.000	0	106,8835	320.650,50	0,10
0,00000% Nordea Bank AB 2016/2026	EUR	100.000	100.000	0	99,2835	99.283,50	0,03
0,00000% Nykredit Realkredit A/S 2015/2027	EUR	100.000	100.000	0	102,4805	102.480,50	0,03
0,00000% Orange SA 2014/Perpetual	EUR	500.000	0	0	106,2285	531.142,50	0,16
0,00000% Repsol International Finance BV 2015/Perpetual	EUR	200.000	0	800.000	98,8840	197.768,00	0,06
0,00000% SCOR SE 2016/2048	EUR	100.000	100.000	0	102,7540	102.754,00	0,03
0,00000% SES SA VAR Perpetual 2016/Perpetual	EUR	200.000	200.000	0	101,1980	202.396,00	0,06
0,00000% Solvay Finance SA 2015/Perpetual	EUR	325.000	200.000	0	107,2430	348.539,75	0,10
0,00000% TDC A/S 2015/3015	EUR	200.000	0	200.000	95,8300	191.660,00	0,06
0,00000% Technicolor SA 2005/Perpetual	EUR	10.000.000	0	0	0,4450	44.500,00	0,01
0,00000% Telefonica Europe BV 2014/Perpetual	EUR	100.000	300.000	200.000	103,4560	103.456,00	0,03
0,00000% Telefonica Europe BV 2016/Perpetual	EUR	100.000	200.000	100.000	97,9715	97.971,50	0,03
0,00000% Total SA 2016/Perpetual	EUR	200.000	200.000	0	97,9875	195.975,00	0,06
0,00000% Total SA 2015/Perpetual	EUR	300.000	300.000	0	99,6210	298.863,00	0,09
0,00000% UniCredit SpA 2013/2025	EUR	900.000	0	0	105,9505	953.554,50	0,29
0,00000% Volkswagen International Finance NV 2013/Perpetual	EUR	300.000	500.000	200.000	103,5485	310.645,50	0,09
0,00000% Vonovia Finance BV 2014/Perpetual	EUR	300.000	400.000	100.000	103,1510	309.453,00	0,09
<b>Schuldtitel von supranationalen Emittenten, Regierungen und lokalen Behörden</b>							
<b>Anleihen</b>							
0,00000% Bundesobligation 2016/2021	EUR	1.350.000	1.350.000	0	102,6705	1.386.051,75	0,42
0,00000% Bundesobligation 2016/2021	EUR	1.950.000	1.950.000	0	102,6200	2.001.090,00	0,60
0,00000% Bundesrepublik Deutschland 2016/2026	EUR	2.000.000	2.000.000	0	98,1815	1.963.630,00	0,59
0,00000% Bundesschatzanweisungen 2015/2017	EUR	1.700.000	1.700.000	0	100,4290	1.707.293,00	0,51

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Anleihen (Fortsetzung)</b>							
0,00000% French Republic Government Bond OAT 2015/2021	EUR	600.000	600.000	0	101,4085	608.451,00	0,18
0,10000% Japan Government Two Year Bond 2016/2018	JPY	350.000.000	350.000.000	0	100,4435	2.846.374,75	0,86
0,12500% United Kingdom Gilt Inflation Linked 2012/2024	GBP	1.250.000	3.050.000	1.800.000	117,9950	1.876.926,36	0,56
0,30000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2015/2018	EUR	2.650.000	0	0	100,8000	2.671.200,00	0,80
0,50000% United Kingdom Gilt 2016/2022	GBP	1.500.000	1.500.000	0	98,9000	1.728.221,31	0,52
0,87500% Finland Government Bond 2015/2025	EUR	400.000	0	0	105,5975	422.390,00	0,13
0,87500% United States Treasury Note/Bond 2016/2019	USD	1.950.000	7.450.000	5.500.000	99,0195	1.828.485,63	0,55
1,50000% Finland Government Bond 2013/2023	EUR	150.000	0	3.400.000	110,4910	165.736,50	0,05
1,50000% United Kingdom Gilt 2015/2021	GBP	300.000	300.000	2.200.000	104,4005	364.867,88	0,11
1,75000% French Republic Government Bond OAT 2012/2023	EUR	413.000	0	700.000	111,0840	458.776,92	0,14
1,75000% French Republic Government Bond OAT 2015/2066	EUR	1.850.000	1.850.000	0	98,3285	1.819.077,25	0,55
1,75000% United Kingdom Gilt 2013/2019	GBP	1.350.000	1.350.000	0	104,2420	1.639.412,75	0,49
1,75000% United States Treasury Note/Bond 2013/2020	USD	1.800.000	1.800.000	0	100,1094	1.706.409,89	0,51
1,87500% United States Treasury Note/Bond 2010/2017	USD	1.900.000	1.900.000	0	100,8398	1.814.353,18	0,55
1,90000% Japan Government Forty Year Bond 2013/2053	JPY	180.000.000	130.000.000	270.000.000	136,0130	1.982.234,91	0,60
1,90000% Japan Government Twenty Year Bond 2004/2024	JPY	71.000.000	71.000.000	1.150.000.000	114,0490	655.619,74	0,20
2,00000% Ireland Government Bond 2015/2045	EUR	150.000	150.000	0	107,5825	161.373,75	0,05
2,12500% United States Treasury Note/Bond 2013/2020	USD	2.400.000	2.400.000	0	101,5156	2.307.173,41	0,69
2,20000% Japan Government 2000/2020	JPY	363.000.000	363.000.000	0	108,1015	3.177.170,65	0,96
2,25000% French Republic Government Bond OAT 2011/2022	EUR	150.000	150.000	0	113,6800	170.520,00	0,05
2,25000% Netherlands Government Bond 2012/2022	EUR	1.000.000	1.000.000	0	114,5190	1.145.190,00	0,34
2,37500% United States Treasury Note/Bond 2013/2020	USD	1.800.000	1.800.000	0	102,3281	1.744.229,49	0,52
2,50000% Bundesrepublik Deutschland 2014/2046	EUR	1.600.000	2.200.000	600.000	141,1215	2.257.944,00	0,68
2,50000% French Republic Government Bond OAT 2009/2020	EUR	800.000	0	0	111,3840	891.072,00	0,27
2,62500% Brazilian Government International Bond 2012/2023	USD	600.000	600.000	0	89,1550	506.562,50	0,15
2,62500% Finland Government Bond 2012/2042	EUR	150.000	150.000	0	136,9510	205.426,50	0,06
2,70000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2016/2047	EUR	1.600.000	1.600.000	0	96,3950	1.542.320,00	0,46
2,75000% French Republic Government Bond OAT 2011/2027	EUR	1.300.000	2.600.000	1.300.000	120,7840	1.570.192,00	0,47
2,75000% Netherlands Government Bond 2014/2047	EUR	450.000	550.000	100.000	145,4745	654.635,25	0,20
2,75000% Spain Government Bond 2014/2024	EUR	2.000.000	0	0	112,7875	2.255.750,00	0,68
2,80000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2016/2067	EUR	700.000	1.750.000	1.050.000	89,4825	626.377,50	0,19
2,87500% Israel Government International Bond 2016/2026	USD	350.000	350.000	0	98,0710	325.045,93	0,10
2,90000% Japan Government Thirty Year Bond 2000/2030	JPY	180.000.000	180.000.000	0	136,7640	1.993.179,88	0,60
3,00000% Republic of Poland Government International Bond 2012/2023	USD	1.050.000	1.050.000	0	98,2200	976.619,32	0,29
3,12500% Chile Government International Bond 2016/2026	USD	350.000	350.000	0	99,0375	328.249,29	0,10
3,12500% United States Treasury Note/Bond 2011/2021	USD	3.350.000	3.350.000	0	105,2266	3.338.153,18	1,00
3,25000% Qatar Government International Bond - RegS - 2016/2026	USD	1.000.000	1.000.000	0	96,4280	913.143,94	0,27
3,45000% Spain Government Bond 2016/2066	EUR	1.300.000	2.400.000	1.100.000	110,8975	1.441.667,50	0,43
3,50000% French Republic Government Bond OAT 2009/2020	EUR	700.000	0	0	113,4535	794.174,50	0,24

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Anleihen (Fortsetzung)</b>							
3,50000% United Kingdom Gilt 2014/2045	GBP	1.050.000	1.150.000	1.000.000	135,8145	1.661.296,86	0,50
3,50000% United States Treasury Note/Bond 2010/2020	USD	3.800.000	3.800.000	0	106,1797	3.820.860,06	1,15
3,65000% Republic of Austria Government Bond 2011/2022	EUR	400.000	0	2.450.000	120,9940	483.976,00	0,15
3,75000% French Republic Government Bond OAT 2005/2021	EUR	1.150.000	0	0	117,8935	1.355.775,25	0,41
3,75000% Indonesia Government International Bond - RegS - 2012/2022	USD	1.000.000	1.000.000	0	100,6575	953.196,02	0,29
3,75000% Kingdom of Belgium Government Bond 2010/2020	EUR	1.000.000	0	0	116,2920	1.162.920,00	0,35
3,75000% Kingdom of Belgium Government Bond 2013/2045	EUR	550.000	550.000	1.150.000	153,4090	843.749,50	0,25
3,75000% Spain Government Bond 2013/2018	EUR	500.000	0	0	107,4650	537.325,00	0,16
3,80000% Republic of Austria Government Bond 2012/2062	EUR	200.000	200.000	0	181,8660	363.732,00	0,11
3,87500% Panama Government International Bond 2016/2028	USD	500.000	500.000	0	98,4480	466.136,37	0,14
3,90000% Ireland Government Bond 2013/2023	EUR	450.000	450.000	0	123,7925	557.066,25	0,17
4,00000% Colombia Government International Bond 2013/2024	USD	2.050.000	1.000.000	2.950.000	100,8000	1.956.818,18	0,59
4,00000% French Republic Government Bond OAT 2009/2060	EUR	550.000	100.000	100.000	171,0495	940.772,25	0,28
4,12500% Mexico Government International Bond 2016/2026	USD	1.000.000	1.000.000	0	99,6500	943.655,31	0,28
4,12500% Peruvian Government International Bond 2015/2027	USD	350.000	350.000	0	103,7600	343.901,51	0,10
4,25000% French Republic Government Bond OAT 2003/2019	EUR	1.500.000	1.500.000	0	111,4330	1.671.495,00	0,50
4,25000% Morocco Government International Bond - RegS - 2012/2022	USD	1.635.000	1.985.000	350.000	102,0770	1.580.453,56	0,48
4,25000% United Kingdom Gilt 2006/2046	GBP	800.000	800.000	0	155,4425	1.448.676,99	0,44
4,37500% Costa Rica Government International Bond - RegS - 2013/2025	USD	400.000	400.000	0	88,9350	336.875,00	0,10
4,37500% United States Treasury Note/Bond 2010/2040	USD	4.100.000	4.100.000	0	122,9531	4.773.748,42	1,44
4,37500% Uruguay Government International Bond 2015/2027	USD	400.000	400.000	0	100,2800	379.848,49	0,11
4,50000% Ireland Government Bond 2007/2018	EUR	300.000	900.000	600.000	109,1350	327.405,00	0,10
4,50000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2023	EUR	500.000	500.000	0	121,0500	605.250,00	0,18
4,50000% Kingdom of Belgium Government Bond 2011/2026	EUR	650.000	0	2.850.000	137,3850	893.002,50	0,27
4,50000% United Kingdom Gilt 2007/2042	GBP	1.100.000	1.100.000	0	155,2420	1.989.361,55	0,60
4,60000% Spain Government Bond 2009/2019	EUR	900.000	900.000	0	112,1250	1.009.125,00	0,30
4,75000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2028	EUR	1.250.000	1.250.000	0	128,7025	1.608.781,25	0,48
4,75000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2044	EUR	100.000	1.200.000	3.950.000	135,8350	135.835,00	0,04
4,75000% United Kingdom Gilt 2004/2038	GBP	2.100.000	2.100.000	0	153,6270	3.758.362,35	1,13
4,75000% United Kingdom Gilt 2007/2030	GBP	800.000	1.800.000	1.000.000	140,6255	1.310.587,05	0,39
4,75000% United States Treasury Note/Bond 2007/2017	USD	3.600.000	3.600.000	0	102,4766	3.493.519,09	1,05
4,87500% Brazilian Government International Bond 2010/2021	USD	1.000.000	1.350.000	2.350.000	103,0650	975.994,32	0,29
4,87500% Republic of South Africa Government International Bond 2016/2026	USD	400.000	400.000	0	99,4190	376.587,12	0,11
4,87500% Turkey Government International Bond 2016/2026	USD	700.000	700.000	0	92,3340	612.062,50	0,18
5,00000% Instituto de Credito Oficial 2007/2017	USD	1.500.000	0	1.000.000	100,9050	1.433.309,65	0,43
5,00000% Kingdom of Belgium 2003/2018	GBP	200.000	0	0	105,7830	246.466,37	0,07
5,12500% Kazakhstan Government International Bond - RegS - 2015/2025	USD	350.000	350.000	0	106,5300	353.082,39	0,11
5,15000% Spain Government Bond 2013/2044	EUR	50.000	0	4.050.000	152,4350	76.217,50	0,02

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Anleihen (Fortsetzung)</b>							
5,37500% Hungary Government International Bond 2013/2023	USD	1.000.000	1.000.000	0	108,4075	1.026.586,18	0,31
5,40000% Spain Government Bond 2013/2023	EUR	1.350.000	1.350.000	0	128,4600	1.734.210,00	0,52
5,50000% Croatia Government International Bond - RegS - 2013/2023	USD	1.350.000	500.000	550.000	105,3950	1.347.379,26	0,41
5,50000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2012/2022	EUR	2.800.000	2.800.000	0	125,8900	3.524.920,00	1,06
5,50000% United States Treasury Note/Bond 1998/2028	USD	3.500.000	3.500.000	0	129,0000	4.275.568,18	1,29
5,59100% Emirate of Dubai Government International Bonds 2011/2021	USD	350.000	350.000	0	109,5650	363.141,57	0,11
5,62500% Korea International Bond 2005/2025	USD	200.000	200.000	0	120,9390	229.051,14	0,07
5,75000% Mexico Government International Bond 2010/2110	USD	2.000.000	0	0	92,8795	1.759.081,44	0,53
5,87500% Indonesia Government International Bond - RegS - 2014/2024	USD	950.000	950.000	0	110,2240	991.598,48	0,30
6,00000% Bahrain Government International Bond - RegS - 2014/2044	USD	450.000	450.000	0	81,5120	347.352,27	0,10
6,00000% Brazilian Government International Bond 2016/2026	USD	750.000	1.750.000	1.000.000	103,5200	735.227,27	0,22
6,25000% Republic of Austria Government Bond 1997/2027	EUR	350.000	0	700.000	160,9225	563.228,75	0,17
6,50000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1997/2027	EUR	150.000	8.400.000	8.250.000	144,9400	217.410,00	0,07
6,75000% Jamaica Government International Bond 2015/2028	USD	350.000	350.000	0	110,0475	364.740,77	0,11
6,75000% Romanian Government International Bond - RegS - 2012/2022	USD	300.000	300.000	0	113,8150	323.338,07	0,10
6,85000% Sri Lanka Government International Bond - RegS - 2015/2025	USD	350.000	350.000	0	98,6970	327.120,74	0,10
6,87500% Argentine Republic Government International Bond - RegS - 2016/2021	USD	1.000.000	1.000.000	0	106,3920	1.007.500,00	0,30
7,35000% Peruvian Government International Bond 2005/2025	USD	150.000	150.000	0	128,5050	182.535,51	0,05
7,37500% Turkey Government International Bond 2005/2025	USD	1.200.000	1.200.000	0	109,5650	1.245.056,82	0,37
7,50000% Argentine Republic Government International Bond - RegS - 2016/2026	USD	350.000	350.000	0	104,6300	346.785,04	0,10
8,12500% United States Treasury Note/Bond 1991/2021	USD	1.400.000	1.400.000	0	127,2500	1.687.026,51	0,51
8,25000% Pakistan Government International Bond - RegS - 2015/2025	USD	1.000.000	2.000.000	1.000.000	109,4850	1.036.789,77	0,31
8,37500% Philippine Government International Bond 2009/2019	USD	1.000.000	1.000.000	0	115,9420	1.097.935,61	0,33
8,62500% Dominican Republic International Bond - RegS - 2006/2027	USD	300.000	300.000	0	112,4300	319.403,41	0,10
8,75000% United States Treasury Note/Bond 1990/2020	USD	600.000	2.100.000	1.500.000	123,3516	700.861,14	0,21
10,50000% Ecuador Government International Bond - RegS - 2015/2020	USD	350.000	350.000	0	106,4580	352.843,75	0,11
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>	<b>EUR</b>					<b>1.265.035,80</b>	<b>0,38</b>
<b>Anleihen</b>							
7,12500% Pfeleiderer Finance BV 2007/Perpetual Defaulted	EUR	2.000.000	0	0	1,6250	32.500,00	0,01
10,75000% Profilo Telra Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS Via HD Capital SA 2006/Perpetual Defaulted	EUR	5.000.000	0	0	0,0001	5,00	0,00
<b>Wandelanleihen</b>							
0,00000% LBI EHF Convertible CV 2016/2035	EUR	2.726.670	3.218.562	491.892	45,0000	1.227.001,70	0,37
<b>Anleihen mit variabler Verzinsung</b>							
0,00000% Kaupthing ehf 2004/Perpetual Defaulted	EUR	9.493.000	0	0	0,0001	9,49	0,00
0,00000% Kaupthing ehf 2005/2045 Defaulted	USD	2.395.000	0	0	0,0010	22,68	0,00
0,00000% Lambay Capital Securities PLC 2005/Perpetual Defaulted	GBP	5.000.000	0	0	0,0001	5,82	0,00

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück (STK) bzw. Anteile (ANT) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Anleihen mit variabler Verzinsung (Fortsetzung)</b>									
7,50000% EDOB Abwicklungs AG - RegS - 2005/Perpetual Defaulted		EUR	3.000.000	0	0		0,2510	5.491,11	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>						<b>10.794.399,44</b>	<b>3,25</b>
<b>KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>									
Pioneer Funds - Commodity Alpha - I DA H		ANT	7.130	0	5.870	EUR	460,5400	3.283.650,20	0,99
Pioneer Institutional Funds - Currency High Alpha - XND		ANT	2.665	0	1.935	EUR	1.292,5200	3.444.565,80	1,04
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
Ishares MSCI Pacific Ex-Japan Trackers		ANT	110.668	110.668	0	EUR	36,7400	4.065.942,32	1,22
LBI CLASS A sicav		ANT	2.411.154	2.411.154	0	EUR	0,0001	241,12	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>313.620.827,72</b>	<b>94,30</b>
<b>Finanzterminkontrakte</b>		<b>EUR</b>						<b>-1.284.909,99</b>	<b>-0,39</b>
Amsterdam Index 03/2017	AEX	EUR	-76,00					-195.140,03	-0,06
Cac 40 01/2017	MT	EUR	-73,00					-66.795,00	-0,02
Can 10 Year Bond Fut 03/2017	MX	CAD	45,00					-57.568,88	-0,02
Dax Index 03/2017	EUREX	EUR	12,00					80.550,00	0,02
DJ Stoxx600 Per Hd 03/2017	EUREX	EUR	-43,00					-44.720,00	-0,01
Emini S&P Reestate 03/2017	CME	USD	-101,00					17.933,24	0,01
E-Mini Xai Industria 03/2017	CME	USD	29,00					-25.265,15	-0,01
Euro Bobl 03/2017	EUREX	EUR	-325,00					-99.300,00	-0,03
Euro Bund 03/2017	EUREX	EUR	128,00					243.877,17	0,07
Euro Buxl 03/2017	EUREX	EUR	-30,00					-131.700,00	-0,04
Euro Schatz 03/2017	EUREX	EUR	-126,00					-15.120,00	0,00
Euro Stoxx 50 03/2017	EUREX	EUR	-732,00					-577.020,00	-0,17
Euro-Btp Future 03/2017	EUREX	EUR	-67,00					-167.520,00	-0,05
Euro-Oat Futures 03/2017	EUREX	EUR	-25,00					-42.000,00	-0,01
Ftse 100 Index 03/2017	LIFFE	GBP	-65,00					-121.914,65	-0,04
H-Shares Index 01/2017	HKFE	HKD	-28,00					-5.642,00	0,00
Ibex 35 Index Future 01/2017	MEFF	EUR	40,00					84.000,00	0,03
Japanese 10 Year Bond 03/2017	TS	JPY	-12,00					-4.857,95	0,00
Long Gilt 03/2017	LIFFE	GBP	-40,00					-133.125,81	-0,04
Mini Msci Emg Mkt 03/2017	ICE	USD	120,00					-84.090,91	-0,03
Msci China Free 03/2017	EUREX	USD	73,00					-97.540,72	-0,03
Nikkei 225 Ose 03/2017	OSE	JPY	70,00					394.618,37	0,12
Omx30 Index Future 01/2017	SSE	SEK	233,00					-27.645,06	-0,01
Russell2000 Mini Q50 03/2017	NYFE	USD	56,00					-65.092,58	-0,02
Sgx Cnx Nifty 01/2017	SGX	USD	108,00					31.731,27	0,01
S&P 500 03/2017	CME	USD	21,00					-331,44	0,00
S&P 500 Emini 03/2017	CME	USD	-33,00					-3.984,38	0,00
Spi 200 Futures 03/2017	ASX	AUD	30,00					62.098,44	0,02
Stoxx 600 Basic Res 03/2017	EUREX	EUR	52,00					-63.960,00	-0,02
Stoxx 600 Cons & Mat 03/2017	EUREX	EUR	51,00					20.017,37	0,01
Stoxx 600 Food Bev 03/2017	EUREX	EUR	-54,00					-44.469,16	-0,01
Stoxx 600 Health 03/2017	EUREX	EUR	20,00					27.600,00	0,01
Stoxx 600 Indus 03/2017	EUREX	EUR	39,00					15.795,00	0,00
Swiss Mkt Index Fut 03/2017	EUREX	CHF	-92,00					-153.749,80	-0,05
US Long Bond 03/2017	CBOT	USD	50,00					50.917,75	0,02
US 10 Year Note Future 03/2017	CBOT	USD	-135,00					338,45	0,00
US 2 Year Note Future 03/2017	CBOT	USD	-90,00					9.321,82	0,00
US 5 Year Note Future 03/2017	CBOT	USD	-55,00					-22.379,69	-0,01
Xab Materials 03/2017	CME	USD	17,00					-19.640,15	-0,01
Xae Energy 03/2017	CME	USD	25,00					-6.865,53	0,00
Xaf Financial 03/2017	CME	USD	24,00					-29.545,45	-0,01
Xap Cons Staples 03/2017	CME	USD	-70,00					-69.602,27	-0,02
Xav Health Care 03/2017	CME	USD	13,00					16.988,64	0,01
10 Year Australian Bond 03/2017	SE	AUD	45,00					35.889,10	0,01

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Credit Default Swaps</b>		<b>EUR</b>					<b>-392.993,05</b>	<b>-0,12</b>
Norske Skogindustrier ASA - 5%		EUR	-106.640				52.016,83	0,02
CDX NA IG 27 Index - 1,00%		USD	-10.000.000				-141.956,57	-0,04
iTraxx Europe Senior Fin. Series 26 Index - 1,00%		EUR	7.000.000				17.502,99	0,01
iTraxx Europe Series 26 Index 1,00%		EUR	-7.000.000				-93.011,51	-0,03
CDX EM 26 Index - 1,00%		USD	3.850.000				-227.544,79	-0,07
<b>Interest Rate Swaps</b>		<b>EUR</b>					<b>313.569,50</b>	<b>0,10</b>
Stibor 3M - 1,12%		SEK	42.600.000				50.515,18	0,02
Stibor 3M - 0,39%		SEK	137.550.000				-12.288,33	0,00
Stibor 3M - 0,433%		SEK	96.900.000				3.742,45	0,00
Libor 3M - 1,085%		USD	8.200.000				290.515,19	0,09
7,725% - Jibar 3M		ZAR	136.500.000				-18.305,59	-0,01
Libor 3M - 1,00%		GBP	3.250.000				78.235,92	0,02
0,630% - Libor 6M		GBP	15.350.000				4.967,77	0,00
Libor 6M - 0,653%		GBP	14.350.000				-10.836,83	0,00
1,350% - Bobor 3M		HUF	2.147.350.000				82.368,50	0,02
Jibar 3M - 8,128%		ZAR	130.100.000				-113.331,45	-0,03
2,255% - BKBM 6M		NZD	25.850.000				-70.843,96	-0,02
BKBM 3M - 3,310%		NZD	6.000.000				68.752,30	0,02
Stibor 3M - 1,189%		SEK	34.500.000				-39.921,65	-0,01
<b>Inflation Swaps</b>		<b>EUR</b>					<b>120.193,96</b>	<b>0,04</b>
CPTFEMU Index - 1.150%		EUR	2.700.000				83.622,69	0,03
CPURNSA Index - 2.260%		USD	8.000.000				24.147,99	0,01
JCPNGENF Index - 0.490%		JPY	347.900.000				12.162,79	0,00
CPTFEMU Index -1.417%		EUR	50.000				260,49	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		<b>EUR</b>					<b>1.794.717,60</b>	<b>0,53</b>
EUR (für RUB) 3,72 Mio.							-103.602,07	-0,03
USD (für BRL) 1,22 Mio.							-55.913,82	-0,02
CHF 1,55 Mio.							3.123,14	0,00
DKK 7,8 Mio.							545,55	0,00
JPY 2.198,7 Mio.							-949.938,87	-0,29
RUB 242 Mio.							341.722,44	0,10
SEK 3,9 Mio.							5.896,67	0,00
USD 62,7 Mio.							2.549.859,01	0,77
ZAR 4,6 Mio.							3.025,55	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		<b>EUR</b>					<b>-90.602,61</b>	<b>-0,03</b>
USD (für BRL) 1,28 Mio.							28.371,39	0,01
AUD 6,1 Mio.							117.174,70	0,04
CAD 0,9 Mio.							6.681,98	0,00
CHF 9 Mio.							-17.127,30	-0,01
CZK 2,5 Mio.							189,28	0,00
DKK 17,1 Mio.							-4.728,23	0,00
GBP 31,15 Mio.							844.507,83	0,25
HUF 5 Mio.							-126,80	0,00
JPY 5.127,6 Mio.							3.350.694,26	1,01
MXN 7,3 Mio.							5.613,65	0,00
NOK 0,3 Mio.							143,13	0,00
NZD 0,75 Mio.							-974,03	0,00
PLN 2 Mio.							-3.386,39	0,00
SEK 10 Mio.							-22.461,42	-0,01
TRY 1,3 Mio.							5.978,30	0,00
USD 176,13 Mio.							-4.370.869,38	-1,31
ZAR 6,6 Mio.							-30.283,58	-0,01
<b>Optionen</b>		<b>EUR</b>					<b>1.748.110,71</b>	<b>0,53</b>
Banca Pop De Milan 03/2017 - C - 0,4	MI	EUR	106,00			0,02	10.706,00	0,00
Cds-00022145 03/2017 - P - 100	OTC	USD	-15.000.000,00			0,00	-6.381,82	0,00

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Optionen (Fortsetzung)</b>								
Cds-00022149 03/2017 - C - 100	OTC	USD	-15.000.000,00			0,00	-29.721,88	-0,01
Cds-00022151 03/2017 - P - 100	OTC	USD	15.000.000,00			0,00	15.776,70	0,00
Djs Oil&Gas 03/2017 - C - 310	EUREX	EUR	108,00			17,50	94.500,00	0,03
Djs Oil&Gas 03/2017 - C - 320	EUREX	EUR	46,00			11,30	25.990,00	0,01
Djs Pr & Household 03/2017 - C - 730	EUREX	EUR	-45,00			40,30	-90.675,00	-0,03
Eur Vs Usd En Eur 02/2017 - C - 1,13	OTC	EUR	-8.000.000,00			0,00	-4.189,92	0,00
Eur Vs Usd En Eur 02/2017 - C - 1,09	OTC	EUR	4.000.000,00			0,00	12.860,08	0,00
Euro Bobl Opt 01/2017 - P - 131,75	EUREX	EUR	1.160,00			0,01	-76.280,20	-0,02
Euro Bobl Opt 02/2017 - P - 132	EUREX	EUR	425,00			0,07	-13.685,00	0,00
Euro Bund Future 01/2017 - P - 162	EUREX	EUR	60,00			0,38	-39.575,94	-0,01
Euro Stoxx Banks 03/2017 - C - 115	EUREX	EUR	666,00			7,60	253.080,00	0,08
Euro Stoxx 50 Eur 03/2017 - C - 3300	EUREX	EUR	-160,00			82,80	-132.480,00	-0,04
Euro Stoxx 50 Eur 03/2017 - C - 3100	EUREX	EUR	227,00			214,50	486.915,00	0,15
Euro Stoxx 50 Eur 03/2017 - C - 3250	EUREX	EUR	161,00			110,00	177.100,00	0,05
Euro Stoxx 50 Eur 03/2017 - P - 2700	EUREX	EUR	-228,00			12,50	-28.500,00	-0,01
Euro Stoxx 50 Eur 03/2017 - P - 3200	EUREX	EUR	200,00			87,10	174.200,00	0,05
Euro Stoxx 50 Eur 06/2017 - C - 3300	EUREX	EUR	-103,00			108,80	-112.064,00	-0,03
Euro Stoxx 50 Eur 06/2017 - P - 3150	EUREX	EUR	160,00			154,90	247.840,00	0,07
Ftse Mib 03/2017 - C - 19000	MI	EUR	139,00			900,00	312.750,00	0,09
Intesa Sanpaolo 03/2017 - C - 2,5	MI	EUR	338,00			0,12	39.546,00	0,01
Nikkei-225 (Ose) 03/2017 - C - 19500	OSE	JPY	28,00			415,00	94.082,39	0,03
Nikkei-225 (Ose) 04/2017 - C - 20500	OSE	JPY	-60,00			225,00	-109.303,98	-0,03
Nikkei-225 (Ose) 04/2017 - P - 19000	OSE	JPY	60,00			835,00	405.639,20	0,12
S&P 500 Index 03/2017 - C - 2300	CBOT	USD	-40,00			24,05	-91.098,48	-0,03
S&P 500 Index 03/2017 - P - 2200	CBOT	USD	40,00			39,35	149.053,03	0,04
Stoxx Europe 600 Ut 03/2017 - C - 260	EUREX	EUR	-122,00			17,10	-104.310,00	-0,03
Stoxx Europe 600 Ut 03/2017 - C - 270	EUREX	EUR	-154,00			9,80	-75.460,00	-0,02
UST Bond 30 Year 01/2017 - P - 151	CBOT	USD	35,00			2,28	75.609,61	0,02
UST Bond 30 Year 02/2017 - P - 146	CBOT	USD	50,00			1,14	54.007,10	0,02
US 5 Year Note Future 01/2017 - P - 117	CBOT	USD	150,00			0,23	32.181,82	0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>14.210.345,64</b>	<b>4,27</b>
Guthaben in EUR							3.391.960,23	1,02
Banküberziehung in EUR							-12.890,14	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		CZK					1.580,67	0,00
		DKK					1.727,89	0,00
		GBP					750.547,27	0,23
		HUF					173,68	0,00
		NOK					8.407,33	0,00
		PLN					7.598,73	0,00
		RON					8.574,83	0,00
		SEK					640.819,93	0,19
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen		AUD					583.362,03	0,18
		CAD					498.615,79	0,15
		CHF					466.605,57	0,14
		HKD					172.009,89	0,05
		ILS					6.456,99	0,00
		JPY					1.904.152,31	0,57
		MXN					331.750,91	0,10
		NZD					139.339,13	0,04
		RUB					71,97	0,00
		SGD					7.399,95	0,00
		TRY					335.036,15	0,10
		USD					5.388.386,84	1,62
		ZAR					3.233,50	0,00
Banküberziehung in nicht EU/EWR-Währungen		JPY					-424.575,81	-0,13

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Stück (STK) bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>					<b>2.998.620,87</b>	<b>0,90</b>
Zinsansprüche <sup>(1)</sup>						2.886.048,05	0,87
Sonstige Forderungen						112.572,82	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>(2)</sup></b>	<b>EUR</b>					<b>-476.938,71</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>					<b>332.560.941,64</b>	<b>100,00 <sup>(3)</sup></b>
Anteilwert Anteilscheinklasse A (DA)	EUR					46,79	
Anteilwert Anteilscheinklasse A (ND)	EUR					67,07	
Anteilwert Anteilscheinklasse I (DA)	EUR					45,85	
Anteilwert Anteilscheinklasse H (DA)	EUR					46,36	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse A (DA)	STK					6.102.583,69	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse A (ND)	STK					157.583,82	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse I (DA)	STK					715.060,00	
Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse H (DA)	STK					79.478,00	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>94,30</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,65</b>

<sup>(1)</sup> Zins- und Dividendenansprüche.

<sup>(2)</sup> Verwaltungsvergütung, Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement.

<sup>(3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		373.517.470,64
Ausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr		-8.747.016,83
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	6.198.131,42	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-40.196.835,93	
<b>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</b>		<b>-33.998.704,51</b>
Ertragsausgleich		-302.758,16
Ordentlicher Nettoertrag		5.013.257,03 <sup>(*)</sup>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften	-24.335.843,53 <sup>(*)</sup>	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten	-6.172.232,45 <sup>(*)</sup>	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.218.202,09 <sup>(*)</sup>	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Währungen	56.871,23 <sup>(*)</sup>	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps	-1.268.789,15 <sup>(*)</sup>	
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionen	-5.327.776,30 <sup>(*)</sup>	
<b>Summe der realisierten Gewinne/Verluste<sup>(*)</sup></b>		<b>-38.265.972,29</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		35.344.665,76 <sup>(*)</sup>
<b>Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>332.560.941,64</b>

<sup>(\*)</sup> inkl. Ertragsausgleich

### Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

Anteilklasse A (DA)	EUR	je Anteil EUR
<b>Erträge</b>		
Zinsen aus Wertpapieren	6.233.544,94	1,02
Zinsen aus Geldanlagen	-39.396,11	-0,01
Erträge aus Investmentanteilen und Dividenden	1.858.791,02	0,30
abzgl. Quellensteuer	-180.117,22	-0,03
Sonstige Erträge	10.116,35	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>7.882.938,98</b>	<b>1,28</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-2.533.348,50	-0,42
Depotbankvergütung	-38.457,15	-0,01
Prüfungskosten	-28.454,70	0,00
Taxe d'Abonnement	-135.168,38	-0,02
Zinsaufwendungen aus Swaps	-221.965,62	-0,04
Transaktionskosten	-497.432,15	-0,08
Sonstige Aufwendungen	-283.992,37	-0,05
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.738.818,87</b>	<b>-0,62</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.144.120,11</b>	<b>0,68</b>

### Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse A (DA)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ausschüttung des steuerrechtlichen Ergebnisses für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	7.967.426,27	1,3297
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>7.967.426,27</b>	<b>1,3297</b>

### Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

Anteilklasse A (ND)	EUR	je Anteil EUR
<b>Erträge</b>		
Zinsen aus Wertpapieren	229.999,11	1,46
Zinsen aus Geldanlagen	-1.432,98	-0,01
Erträge aus Investmentanteilen und Dividenden	68.735,38	0,44
abzgl. Quellensteuer	-6.678,09	-0,04
Sonstige Erträge	373,19	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>290.996,61</b>	<b>1,85</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-93.495,84	-0,59
Depotbankvergütung	-1.419,74	-0,01
Prüfungskosten	-1.049,84	-0,01
Taxe d'Abonnement	-4.968,74	-0,03
Zinsaufwendungen aus Swaps	-8.150,37	-0,05
Transaktionskosten	-18.369,44	-0,12
Sonstige Aufwendungen	-10.482,05	-0,07
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-137.936,02</b>	<b>-0,88</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>153.060,59</b>	<b>0,97</b>

### Berechnung der Wiederanlage

Anteilklasse A (ND)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ordentlicher Nettoertrag	153.060,59	0,97
<b>Wiederanlage</b>	<b>153.060,59</b>	<b>0,97</b>

### Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

Anteilklasse H (DA)	EUR	je Anteil EUR
<b>Erträge</b>		
Zinsen aus Wertpapieren	80.360,46	1,01
Zinsen aus Geldanlagen	-508,67	-0,01
Erträge aus Investmentanteilen und Dividenden	23.949,71	0,30
abzgl. Quellensteuer	-2.320,02	-0,03
Sonstige Erträge	130,44	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>101.611,92</b>	<b>1,27</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-21.769,72	-0,27
Depotbankvergütung	-495,73	-0,01
Prüfungskosten	-366,92	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.755,72	-0,02
Zinsaufwendungen aus Swaps	-2.861,77	-0,04
Transaktionskosten	-6.412,74	-0,08
Sonstige Aufwendungen	-3.661,28	-0,05
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-37.323,88</b>	<b>-0,47</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>64.288,04</b>	<b>0,81</b>

### Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse H (DA)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Ausschüttung des steuerrechtlichen Ergebnisses für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	115.656,38	1,4552
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>115.656,38</b>	<b>1,4552</b>

**Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016**

<b>Anteilklasse I (DA)</b>	<b>EUR</b>	<b>je Anteil EUR</b>
<b>Erträge</b>		
Zinsen aus Wertpapieren	714.116,30	1,00
Zinsen aus Geldanlagen	-4.513,19	-0,01
Erträge aus Investmentanteilen und Dividenden	212.815,90	0,30
abzgl. Quellensteuer	-20.620,83	-0,03
Sonstige Erträge	1.158,65	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>902.956,83</b>	<b>1,26</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-112.849,71	-0,16
Depotbankvergütung	-4.405,24	-0,01
Prüfungskosten	-3.259,85	0,00
Taxe d'Abonnement	-15.714,40	-0,02
Zinsaufwendungen aus Swaps	-25.408,66	-0,04
Transaktionskosten	-56.995,00	-0,08
Sonstige Aufwendungen	-32.535,68	-0,05
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-251.168,54</b>	<b>-0,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>651.788,29</b>	<b>0,90</b>

**Berechnung der Ausschüttung**

<b>Anteilklasse I (DA)</b>	<b>insgesamt EUR</b>	<b>je Anteil EUR</b>
Ausschüttung des steuerrechtlichen Ergebnisses für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016	1.002.299,61	1,4017
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.002.299,61</b>	<b>1,4017</b>

**Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016**

<b>Gesamter Fonds</b>	<b>EUR</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Wertpapieren	7.258.020,81
Zinsen aus Geldanlagen	-45.850,95
Erträge aus Investmentanteilen und Dividenden	2.164.292,01
abzgl. Quellensteuer	-209.736,16
Sonstige Erträge	11.778,63
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>9.178.504,34</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-2.761.463,77
Depotbankvergütung	-44.777,86
Prüfungskosten	-33.131,31
Taxe d'Abonnement	-157.607,24
Zinsaufwendungen aus Swaps	-258.386,42
Transaktionskosten	-579.209,33
Sonstige Aufwendungen	-330.671,38
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.165.247,31</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.013.257,03</b>

**Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert Akl. A (DA) EUR</b>	<b>Anteilwert Akl. A (ND) EUR</b>
2016	332.560.941,64	46,79	67,07
2015	373.517.470,64	47,68	66,64
2014	428.616.537,47	49,79	67,79

**Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR</b>	<b>Anteilwert Akl. I (DA) EUR</b>	<b>Anteilwert Akl. H (DA) EUR</b>
2016	332.560.941,64	45,85	46,36
2015	373.517.470,64	46,61	47,30
2014	428.616.537,47	48,67	49,39

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte per 31.12.2016

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	31.12.2016
Amerikanischer Dollar	1,056000	=	1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	1,461389	=	1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	3,436941	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	0,858397	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	7,434525	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	8,188586	=	1 Euro (EUR)
Israelischer Neuer Schekel	4,054988	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	123,508772	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	1,422644	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	21,849783	=	1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	1,516588	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	9,086998	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	4,415085	=	1 Euro (EUR)
Rumänischer Lei	4,541350	=	1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	64,666258	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	9,566084	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	1,074798	=	1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	1,525857	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	14,487584	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	27,021494	=	1 Euro (EUR)
Türkische Lira	3,726445	=	1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	309,677419	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörse

AEX	Euronext Amsterdam
ASX	Australian Securities Exchange
CBOT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUREX	European Exchange
HKFE	Hong Kong Futures Exchange
ICE	Intercontinental Exchange
LIFFE	London International Financial Futures and Options Exchange
MEFF	Meff Renta Variable (Madrid)
MI	Borsa Italiana
MT	Euronext Paris Monep
MX	Montreal Stock Exchange
NYFE	New York Futures exchange
OSE	Osaka Securities Exchange
OTC	Over-The-Counter
SE	Sydney Futures Exchange
SSE	Stockholm Stock Exchange
SGX	Singapore Exchange
TS	Tokyo Stock Exchange

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016

### 1. Beschreibung des Fonds

Der Pioneer Investments Total Return, ein Investmentfonds (*fonds commun de placement*) nach Luxemburger Recht, wird von der Pioneer Asset Management S.A. Luxemburg, einer Aktiengesellschaft, die der UniCredit Banking Group angehört, gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (Gesetz von 2010) verwaltet. Ihre Anteile sind im Besitz der Pioneer Global Asset Management S.p.A. Mailand, die wiederum zu 100% im Besitz der UniCredit S.p.A. ist. Der Pioneer Investments Total Return fällt unter den Anwendungsbereich von Teil I des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EC).

Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Vermögen des jeweiligen Fonds gemäß dem Verwaltungsreglement im eigenen Namen, jedoch im ausschließlichen Interesse der Anteilinhaber des jeweiligen Fonds.

### 2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Der Jahresabschluss gibt die Nettovermögenswerte wieder, die auf Grundlage der letzten verfügbaren Marktpreise der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016 berechnet wurden.

#### a) Darstellung der Halbjahres- und Jahresabschlüsse

Die Halbjahres- und Jahresabschlüsse sind gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

#### b) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Fonds wird in Luxemburg unter der Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der in Luxemburg ein Börsentag ist.

Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens eines Fonds (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Zahl der sich zum Zeitpunkt der jeweiligen Berechnung im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds.

#### c) Bewertung des Wertpapierbestandes

- ca) Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- cb) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.

- cc) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (ca) oder (cb) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- cd) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- ce) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Inventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, zu ihrem bestimmten Marktwert bewertet.
- cf) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- cg) Die in einem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- ch) Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Fondswährung umgerechnet.
- ci) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

#### d) Devisenkurse

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des Fonds. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als diejenige, auf welche das Nettovermögen des Fonds lautet, werden zu den Devisenkursen umgerechnet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwertes gelten. Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet. Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

#### e) Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandspreise der verkauften Wertpapiere errechnet.

### 3. Transaktionskosten

Für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 sind dem Fonds Transaktionskosten in Zusammenhang mit dem Erwerb und Veräußerung von Finanzinstrumenten in Höhe von EUR 579.209,33 (inkl. Ertragsausgleich) entstanden. Diese Transaktionskosten enthalten Kosten, die in direkter Verbindung mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Anlagen stehen, sofern diese Kosten gesondert auf Transaktionsbestätigungen ausgewiesen werden. Für einige Vermögenswerte sind die Transaktionskosten üblicherweise in den Kauf- bzw. Verkaufspreisen enthalten und werden daher nicht separat ausgewiesen.

### 4. Sammelklagen (Class Actions)

Sammelklagen (Class Actions) sind Klageverfahren, die es einer Gruppe von Anlegern ermöglicht, von einer Gesellschaft oder einer öffentlichen Stelle im Fall von Verlusten Schadenersatz in Geld zu verlangen.

Die Verwaltungsgesellschaft nimmt im Zusammenhang mit Sammelklagen die Dienste von zwei unabhängigen Unternehmen in Anspruch, um eine weltweite Abdeckung sicherzustellen. Im Voraus bezahlte Kosten der Dienstleistungen in Bezug auf die Portfolio-Analyse, der Erfassung der Depotdaten und der Unterstützung bei den übrigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Sammelklagen werden im Jahresabschluss unter „Sonstige Aufwendungen“ verbucht. Die infolge von Vergleichen nach Sammelklagen eingegangenen Beträge werden im Jahresabschluss unter „Sonstige Erträge“ verbucht.

### 5. Weitere Details zu Derivaten

#### Schwebende Finanzterminkontrakte zum 31. Dezember 2016

Fälligkeit	Long/Short Anzahl	Kontrakt	Handelswährung	Verpflichtung (in Handelswährung)	Gegenpartei	Lokaler Marktpreis (in Handelswährung)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
17.03.17	(76)	Amsterdam Index	EUR	(7.344.184)	Morgan Stanley	479,00	(195.140)
23.01.17	(73)	Cac 40	EUR	(3.549.486)	Morgan Stanley	4.831,00	(66.795)
31.03.17	45	Can 10 Year Bond Fut	CAD	4.718.430	Morgan Stanley	137,43	(57.569)
17.03.17	12	Dax Index	EUR	3.444.318	Morgan Stanley	11.431,00	80.550
17.03.17	(43)	DJ Stoxx 600 Per Hd	EUR	(1.657.521)	Morgan Stanley	760,30	(44.720)
17.03.17	(101)	Emini S&P Reestate	USD	(3.755.180)	Morgan Stanley	146,75	17.933
17.03.17	29	E-Mini Xai Industria	USD	1.807.280	Morgan Stanley	624,20	(25.265)
10.03.17	(325)	Euro Bobl	EUR	(38.260.950)	Morgan Stanley	133,64	(99.300)
10.03.17	128	Euro Bund	EUR	13.254.144	Morgan Stanley	164,33	243.877

**Schwebende Finanzterminkontrakte zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Fälligkeit	Long/Short Anzahl	Kontrakt	Handels- währung	Verpflichtung (in Handels- währung)	Gegenpartei	Lokaler Marktpreis (in Handels- währung)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
10.03.17	(30)	Euro Buxl	EUR	(4.645.998)	Morgan Stanley	174,46	(131.700)
10.03.17	(126)	Euro Schatz	EUR	(12.798.324)	Morgan Stanley	112,29	(15.120)
17.03.17	(732)	Euro Stoxx 50	EUR	(24.086.606)	Morgan Stanley	3.257,00	(577.019)
10.03.17	(67)	Euro-Btp Future	EUR	(8.267.800)	Morgan Stanley	135,53	(167.520)
10.03.17	(25)	Euro-Oat Futures	EUR	(3.166.650)	Morgan Stanley	151,93	(42.000)
17.03.17	(65)	Ftse 100 Index	GBP	(4.642.840)	Morgan Stanley	7.037,50	(121.915)
31.01.17	(28)	H-Shares Index	HKD	(13.152.818)	Morgan Stanley	9.388,00	(5.642)
20.01.17	40	Ibex 35 Index Future	EUR	3.740.840	Morgan Stanley	9.274,00	84.000
21.03.17	(12)	Japanese 10 Year Bond	JPY	(1.255.920.000)	Morgan Stanley	150,24	(4.858)
31.03.17	(40)	Long Gilt	GBP	(5.185.960)	Morgan Stanley	125,85	(133.126)
17.03.17	120	Mini Msci Emg Mkt	USD	5.173.620	Morgan Stanley	864,70	(84.091)
20.03.17	73	Msci China Free	USD	2.164.450	Morgan Stanley	592,00	(97.541)
10.03.17	70	Nikkei 225 Ose	JPY	1.338.005.900	Morgan Stanley	19.090,00	394.619
20.01.17	233	Omxs30 Index Future	SEK	35.350.690	Morgan Stanley	1.515,75	(27.645)
17.03.17	56	Russell2000 Mini Q50	USD	3.799.964	Morgan Stanley	1.362,60	(65.093)
25.01.17	108	Sgx Cnx Nifty	USD	1.764.104	Morgan Stanley	8.184,50	31.731
17.03.17	21	S&P 500	USD	11.753.858	Morgan Stanley	2.245,10	(331)
17.03.17	(33)	S&P 500 Emini	USD	(3.694.070)	Morgan Stanley	2.245,00	(3.984)
17.03.17	30	Spi 200 Futures	AUD	4.249.350	Morgan Stanley	5.631,00	62.098
17.03.17	52	Stoxx 600 Basic Res	EUR	1.030.718	Morgan Stanley	389,70	(63.960)
17.03.17	51	Stoxx 600 Cons & Mat	EUR	1.083.597	Morgan Stanley	423,20	20.017
17.03.17	(54)	Stoxx 600 Food Bev	EUR	(1.070.361)	Morgan Stanley	604,90	(44.469)
17.03.17	20	Stoxx 600 Health	EUR	713.470	Morgan Stanley	700,10	27.600
17.03.17	39	Stoxx 600 Indus	EUR	906.965	Morgan Stanley	461,60	15.795
17.03.17	(92)	Swiss Mkt Index Fut	CHF	(7.562.280)	Morgan Stanley	8.127,00	(153.750)
31.03.17	50	US Long Bond	USD	6.705.078	Morgan Stanley	149,91	50.918
31.03.17	(135)	US 10 Year Note Future	USD	(13.939.804)	Morgan Stanley	123,94	338
31.03.17	(90)	US 2 Year Note Future	USD	(18.104.063)	Morgan Stanley	108,31	9.322
31.03.17	(55)	US 5 Year Note Future	USD	(5.390.430)	Morgan Stanley	117,50	(22.380)
17.03.17	17	Xab Materials	USD	896.019	Morgan Stanley	530,40	(19.640)
17.03.17	25	Xae Energy	USD	1.889.250	Morgan Stanley	757,60	(6.866)
17.03.17	24	Xaf Financial	USD	1.719.060	Morgan Stanley	285,65	(29.545)
17.03.17	(70)	Xap Cons Staples	USD	(3.643.360)	Morgan Stanley	521,10	(69.602)
17.03.17	13	Xav Health Care	USD	899.652	Morgan Stanley	693,50	16.989
16.03.17	45	10 Year Australian Bond	AUD	4.643.010	Morgan Stanley	97,20	35.889
							<b>(1.284.910)</b>

**Schwebende Optionskontrakte zum 31. Dezember 2016**

Fälligkeit	Anzahl	Kontrakt	Basispreis (in Handels- währung)	Verpflichtung (in Handels- währung)	Gegenpartei	Handels- währung	Marktwert (in Handels- währung)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
<b>Short-Positionen</b>								
15.03.17 (15.000.000)		Put CDX Option - CDX NA IG 27 Index	105,00	15.000.000	Goldman Sachs	USD	(29.722)	(5.773)
17.03.17	(45)	Call DJ Stoxx Euro Personal Household Goods	730,00	1.222.904	Morgan Stanley	EUR	(90.675)	(46.013)
17.03.17	(160)	Call DJ Euro Stoxx 50 Eur	3.300,00	2.532.384	Morgan Stanley	EUR	(132.480)	(9.569)
16.06.17	(103)	Call DJ Euro Stoxx 50 Eur	3.300,00	1.409.922	Morgan Stanley	EUR	(112.064)	(13.184)
14.02.17 (8.000.000)		FX Option - Call EUR / Put USD	1,13	8.438.000	Société Générale	EUR	(4.190)	14.610
14.04.17	(60)	Call Nikkei 225	20.500,00	287.862.412	Morgan Stanley	JPY	(109.304)	32.986
17.03.17	(40)	Call S&P 500 Index	2.300,00	2.561.222	Morgan Stanley	USD	(91.098)	50.284
17.03.17	(122)	Call Stoxx 600 Utilities (Price) Index	260,00	1.242.587	Morgan Stanley	EUR	(104.310)	(60.756)
17.03.17	(154)	Call Stoxx 600 Utilities (Price) Index	270,00	1.146.547	Morgan Stanley	EUR	(75.460)	(26.180)
15.03.17 (15.000.000)		Put CDX Option - CDX NA IG 27 Index	85,00	15.000.000	Goldman Sachs	USD	(6.382)	7.706
17.03.17	(228)	Put DJ Euro Stoxx 50 Eur	2.700,00	450.143	Morgan Stanley	EUR	(28.500)	153.217
							<b>(784.185)</b>	<b>97.328</b>

**Schwebende Optionskontrakte zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Fälligkeit	Anzahl	Kontrakt	Basispreis (in Handels- währung)	Verpflichtung (in Handels- währung)	Gegenpartei	Handels- währung	Marktwert (in Handels- währung)	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
<b>Long-Positionen</b>								
17.03.17	106	Call Banca Popolare Di Milano	0,40	-	Morgan Stanley	EUR	10.706	(954)
17.03.17	161	Call DJ Euro Stoxx 50 Eur	3.250,00	-	Morgan Stanley	EUR	177.100	23.345
17.03.17	227	Call DJ Euro Stoxx 50 Eur	3.100,00	-	Morgan Stanley	EUR	486.915	299.391
17.03.17	46	Call Dow Jones Euro Stoxx Oil & Gas	320,00	-	Morgan Stanley	EUR	25.990	8.395
17.03.17	108	Call Dow Jones Euro Stoxx Oil & Gas	310,00	-	Morgan Stanley	EUR	94.500	26.460
17.03.17	666	Call Euro Stoxx Banks	115,00	-	Morgan Stanley	EUR	253.080	29.775
14.02.17	4.000.000	FX Option - Call EUR / Put USD	1,09	-	Société Générale	EUR	12.860	(26.740)
17.03.17	338	Call Intesa Sanpaolo Spa	2,50	-	Morgan Stanley	EUR	39.546	169
17.03.17	139	Call Mini Ftse / Mib Index	19.000,00	-	Morgan Stanley	EUR	312.750	26.063
10.03.17	28	Call Nikkei 225	19.500,00	-	Morgan Stanley	JPY	94.082	(48.601)
15.03.17	15.000.000	Call CDX Option - CDX NA IG 27 Index	70,00	-	Goldman Sachs	USD	15.777	(17.858)
16.06.17	160	Put DJ Euro Stoxx 50 Eur	3.150,00	-	Morgan Stanley	EUR	247.840	(25.525)
17.03.17	200	Put DJ Euro Stoxx 50 Eur	3.200,00	-	Morgan Stanley	EUR	174.200	6.480
14.04.17	60	Put Nikkei 225	19.000,00	-	Morgan Stanley	JPY	405.639	55.762
17.03.17	40	Put S&P 500 Index	2.200,00	-	Morgan Stanley	USD	149.053	(80.580)
27.01.17	35	Put T Bond	151,00	-	Morgan Stanley	USD	75.610	(14.496)
24.02.17	50	Put T Bond	146,00	-	Morgan Stanley	USD	54.007	(40.773)
27.01.17	150	Put US 5 Year T-Notes	117,00	-	Morgan Stanley	USD	32.182	(16.322)
27.01.17	1.160	Put Bobl Eurex	131,75	-	Morgan Stanley	EUR	(76.280)	(76.280)
24.02.17	425	Put Bobl Eurex	132,00	-	Morgan Stanley	EUR	(13.685)	(13.685)
27.01.17	60	Put Euro Bund Future	162,00	-	Morgan Stanley	EUR	(39.576)	(39.576)
							<b>2.532.296</b>	<b>74.450</b>
								<b>171.778</b>

**Schwebende Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2016**

Fälligkeit	Währung	Erworbener Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR
17.01.17	EUR	3.716.896	RUB	242.100.000	Unicredit	(103.602)
17.01.17	RUB	242.000.000	EUR	3.398.876	Citibank	341.722
18.01.17	EUR	92.691	CZK	2.500.000	Société Générale	189
23.01.17	BRL	4.300.000	USD	1.283.199	Goldman Sachs	28.371
23.01.17	EUR	467.734	CHF	500.000	JP Morgan	2.392
23.01.17	USD	1.223.562	BRL	4.200.000	Société Générale	(55.914)
25.01.17	EUR	13.881.384	USD	15.850.000	Citibank	(1.115.681)
25.01.17	EUR	3.566.649	USD	4.000.000	Nomura	(218.100)
25.01.17	EUR	7.296.739	USD	8.300.000	JP Morgan	(556.613)
25.01.17	EUR	443.176	USD	500.000	Merrill Lynch	(29.917)
25.01.17	EUR	442.162	USD	500.000	UBS	(30.932)
25.01.17	EUR	3.739.259	USD	4.200.000	Goldman Sachs	(234.727)
25.01.17	EUR	3.559.862	USD	4.000.000	JP Morgan	(224.887)
25.01.17	EUR	3.381.339	USD	3.800.000	UBS	(214.171)
25.01.17	EUR	3.183.373	USD	3.600.000	UBS	(222.901)
25.01.17	EUR	890.310	USD	1.000.000	UBS	(55.877)
25.01.17	EUR	3.251.759	USD	3.600.000	UBS	(154.514)
25.01.17	EUR	1.813.511	USD	2.000.000	JP Morgan	(78.864)
25.01.17	EUR	544.764	USD	600.000	Unicredit	(22.949)
25.01.17	EUR	363.826	USD	400.000	Unicredit	(14.649)
25.01.17	EUR	640.992	USD	700.000	JP Morgan	(21.339)
25.01.17	EUR	365.472	USD	400.000	Goldman Sachs	(13.003)
25.01.17	EUR	364.995	USD	400.000	Nomura	(13.480)
25.01.17	EUR	992.106	USD	1.100.000	JP Morgan	(48.700)

**Schwebende Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Fälligkeit	Währung	Erworbener Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR
25.01.17	EUR	4.394.765	USD	4.900.000	Société Générale	(241.552)
25.01.17	EUR	1.443.101	USD	1.600.000	Unicredit	(70.798)
25.01.17	EUR	727.155	USD	800.000	Citibank	(29.795)
25.01.17	EUR	930.618	USD	1.000.000	Unicredit	(15.569)
25.01.17	EUR	372.243	USD	400.000	JP Morgan	(6.231)
25.01.17	USD	600.000	EUR	533.093	UBS	34.620
25.01.17	USD	700.000	EUR	623.529	Merrill Lynch	38.802
25.01.17	USD	1.800.000	EUR	1.595.658	Unicredit	107.478
25.01.17	USD	7.300.000	EUR	6.460.846	Unicredit	446.320
25.01.17	USD	3.300.000	EUR	2.919.077	JP Morgan	203.340
25.01.17	USD	3.700.000	EUR	3.304.854	JP Morgan	196.038
25.01.17	USD	3.800.000	EUR	3.404.389	Société Générale	191.122
25.01.17	USD	4.000.000	EUR	3.609.783	Nomura	174.966
25.01.17	USD	1.000.000	EUR	905.257	Citibank	40.930
25.01.17	USD	3.400.000	EUR	3.088.130	Nomura	128.906
25.01.17	USD	5.100.000	EUR	4.642.551	Nomura	183.003
25.01.17	USD	11.300.000	EUR	10.321.028	Société Générale	370.886
25.01.17	USD	8.200.000	EUR	7.366.803	Unicredit	391.930
25.01.17	USD	500.000	EUR	463.286	Unicredit	9.807
22.02.17	EUR	349.866	TRY	1.300.000	Société Générale	5.978
02.03.17	EUR	684.308	SEK	6.700.000	HSBC	(16.289)
02.03.17	EUR	338.897	SEK	3.300.000	Société Générale	(6.173)
02.03.17	SEK	3.900.000	EUR	401.913	UBS	5.897
13.03.17	EUR	94.936.243	USD	101.225.000	Société Générale	(686.932)
15.03.17	EUR	4.582	MXN	100.000	HSBC	64
15.03.17	EUR	330.836	MXN	7.200.000	Citibank	5.550
15.03.17	EUR	447.238	PLN	2.000.000	Société Générale	(3.386)
16.03.17	EUR	37.068.038	GBP	31.150.000	Citibank	844.508
21.03.17	EUR	15.982	HUF	5.000.000	Société Générale	(127)
23.03.17	CHF	350.000	EUR	321.392	Goldman Sachs	4.551
23.03.17	EUR	921.866	CHF	1.000.000	Unicredit	(9.400)
23.03.17	EUR	368.135	CHF	400.000	Citibank	(4.372)
23.03.17	EUR	1.427.977	CHF	1.550.000	Unicredit	(15.487)
23.03.17	EUR	372.513	CHF	400.000	UBS	7
27.03.17	EUR	1.216.936	USD	1.300.000	Nomura	(9.085)
28.03.17	DKK	7.800.000	EUR	1.049.076	HSBC	546
28.03.17	EUR	1.502.993	DKK	11.200.000	HSBC	(4.155)
28.03.17	EUR	349.601	DKK	2.600.000	UBS	(273)
28.03.17	EUR	443.770	DKK	3.300.000	UBS	(300)
07.04.17	EUR	92.878	ZAR	1.500.000	Unicredit	(8.402)
07.04.17	EUR	322.470	ZAR	5.100.000	JP Morgan	(21.881)
07.04.17	ZAR	4.600.000	EUR	307.566	Citibank	3.026
18.04.17	EUR	29.438.972	JPY	3.332.000.000	Unicredit	2.484.820
18.04.17	EUR	560.576	JPY	63.900.000	Nomura	43.659
18.04.17	EUR	339.422	JPY	38.800.000	Nomura	25.550
18.04.17	EUR	3.478.137	JPY	399.800.000	Goldman Sachs	243.963
18.04.17	EUR	340.991	JPY	39.000.000	Citibank	25.502
18.04.17	EUR	415.108	JPY	48.000.000	JP Morgan	26.813
18.04.17	EUR	1.810.536	JPY	209.600.000	Goldman Sachs	114.981
18.04.17	EUR	2.613.566	JPY	305.000.000	Merrill Lynch	146.274
18.04.17	EUR	340.901	JPY	40.000.000	Unicredit	17.322
18.04.17	EUR	340.843	JPY	40.000.000	Nomura	17.264
18.04.17	EUR	2.911.549	JPY	341.000.000	Goldman Sachs	153.036
18.04.17	EUR	1.316.860	JPY	157.700.000	JP Morgan	41.149
18.04.17	EUR	922.856	JPY	112.800.000	Nomura	10.363
18.04.17	JPY	241.700.000	EUR	2.080.144	Nomura	(124.916)
18.04.17	JPY	425.500.000	EUR	3.670.195	Nomura	(228.121)

**Schwabende Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)**

Fälligkeit	Währung	Erworbener Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR
18.04.17	JPY	763.000.000	EUR	6.517.433	Goldman Sachs	(345.159)
18.04.17	JPY	225.200.000	EUR	1.925.253	Goldman Sachs	(103.502)
18.04.17	JPY	308.000.000	EUR	2.614.548	Nomura	(122.988)
18.04.17	JPY	101.100.000	EUR	827.034	Citibank	(9.187)
18.04.17	JPY	93.000.000	EUR	765.550	Goldman Sachs	(13.228)
18.04.17	JPY	41.200.000	EUR	336.125	HSBC	(2.838)
26.04.17	EUR	421.985	NZD	650.000	Nomura	(2.603)
09.05.17	EUR	279.043	CAD	400.000	Nomura	(793)
09.05.17	EUR	357.270	CAD	500.000	Merrill Lynch	7.475
25.05.17	EUR	2.007.502	USD	2.150.000	JP Morgan	(16.816)
25.05.17	EUR	3.738.405	USD	4.000.000	Unicredit	(27.768)
25.05.17	EUR	1.407.602	USD	1.500.000	Unicredit	(4.713)
25.05.17	EUR	374.963	USD	400.000	Unicredit	(1.654)
25.05.17	EUR	372.700	USD	400.000	Unicredit	(3.917)
25.05.17	EUR	380.281	USD	400.000	Société Générale	3.664
25.05.17	EUR	380.440	USD	400.000	UBS	3.823
25.05.17	EUR	666.855	USD	700.000	Unicredit	7.775
25.05.17	USD	3.100.000	EUR	2.909.470	Unicredit	9.314
25.05.17	USD	3.900.000	EUR	3.647.301	Goldman Sachs	24.717
25.05.17	USD	500.000	EUR	466.811	Unicredit	3.961
25.05.17	USD	500.000	EUR	477.053	Unicredit	(6.281)
26.05.17	CHF	500.000	EUR	466.505	Unicredit	(482)
26.05.17	CHF	700.000	EUR	653.377	Unicredit	(945)
26.05.17	EUR	4.436.657	CHF	4.750.000	Goldman Sachs	9.443
26.05.17	EUR	373.107	CHF	400.000	Unicredit	289
01.06.17	EUR	3.759.207	AUD	5.400.000	HSBC	103.588
15.06.17	EUR	66.684	NZD	100.000	UBS	1.629
16.06.17	EUR	139.353	AUD	200.000	Nomura	4.183
16.06.17	EUR	347.328	AUD	500.000	Unicredit	9.404
20.06.17	EUR	32.947	NOK	300.000	Goldman Sachs	143
						<b>1.704.115</b>

**Schwabende Swapkontrakte zum 31. Dezember 2016**

Fälligkeit	Kontrakt	Zugrunde	Rate empfangen	Rate bezahlt	Währung	Gegenpartei	Nominal- betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
20.12.21	Credit Default Swap Buyer	CDX NA IG 27 Index	-	1,000%	USD	Merrill Lynch	10.000.000	(141.957)
20.12.21	Credit Default Swap Buyer	iTraxx Europe Series 26 Index	-	1,000%	EUR	Goldman Sachs	7.000.000	(93.012)
20.12.19	Credit Default Swap Buyer	Norske Skogindustrier ASA	-	5,000%	EUR	Merrill Lynch	106.640	52.017
20.12.21	Credit Default Swap Seller	Cdx EM 26 Index	1,000%	-	USD	JP Morgan	3.850.000	(227.545)
20.12.21	Credit Default Swap Seller	iTraxx Europe Senior Fin. Series 26 Index	1,000%	-	EUR	Merrill Lynch	7.000.000	17.503
07.11.26	Inflation Swap	-	CPTFEMU Index	1,150%	EUR	Goldman Sachs	2.700.000	83.623
08.12.26	Inflation Swap	-	CPTFEMU Index	1,417%	EUR	Goldman Sachs	50.000	260
21.11.26	Inflation Swap	-	JCPNGENF	0,490%	JPY	Goldman Sachs	347.900.000	12.163
15.11.26	Inflation Swap	-	CPURNSA Index	2,260%	USD	Goldman Sachs	8.000.000	24.148
01.11.26	Interest Rate Swap	-	Libor 6M	1,000%	GBP	Goldman Sachs	3.250.000	78.236
29.11.18	Interest Rate Swap	-	Libor 6M	0,653%	GBP	Goldman Sachs	14.350.000	(10.837)
01.11.18	Interest Rate Swap	-	0,630%	Libor 6M	GBP	Goldman Sachs	15.350.000	4.968
01.12.21	Interest Rate Swap	-	1,350%	Bubor 6M	HUF	Goldman Sachs	2.147.350.000	82.369
12.12.18	Interest Rate Swap	-	2,255%	BKBM 3M	NZD	JP Morgan	25.850.000	(70.844)
12.12.26	Interest Rate Swap	-	BKBM 3M	3,310%	NZD	JP Morgan	6.000.000	68.752

### Schwebende Swapkontrakte zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Fälligkeit	Kontrakt	Zugrunde	Rate empfangen	Rate bezahlt	Währung	Gegenpartei	Nominalbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR
07.03.18	Interest Rate Swap	-	Stibor 3M	-0,393%	SEK	Goldman Sachs	137.550.000	(12.288)
07.03.26	Interest Rate Swap	-	1,120%	Stibor 3M	SEK	Goldman Sachs	42.600.000	50.515
12.12.26	Interest Rate Swap	-	Stibor 3M	1,189%	SEK	Société Générale	34.500.000	(39.922)
23.07.18	Interest Rate Swap	-	Stibor 3M	-0,433%	SEK	Société Générale	96.900.000	3.742
02.08.21	Interest Rate Swap	-	Libor 3M	1,085%	USD	Goldman Sachs	8.200.000	290.516
15.11.21	Interest Rate Swap	-	Jibar 3M	8,128%	ZAR	Goldman Sachs	130.100.000	(113.331)
01.08.21	Interest Rate Swap	-	7,725%	Jibar 3M	ZAR	Merrill Lynch	136.500.000	(18.306)
								<b>40.770</b>

### 6. Sicherheiten

Die zum 31. Dezember 2016 zum Zwecke des Handels mit OTC Derivaten von Maklern und Gegenparteien erhaltenen Sicherheiten sind wie folgt:

Teilfonds	Teilfondswährung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Erhaltener Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung)
Pioneer Investments Total Return	EUR	Goldman Sachs	Bargeld	390.000,00

### 7. Vergütung (ungeprüft)

Pioneer Asset Management S.A., die Verwaltungsgesellschaft von Pioneer Investments Total Return, fungiert seit 31.12.2016 als Verwaltungsgesellschaft oder AIFM (Verwalter alternativer Investmentfonds) mehrerer Umbrella- und einzelner OGAW-Fonds und AIF.

Die Gesamtvergütung, die die Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr 2016 an ihre Mitarbeiter gezahlt hat, kann wie folgt aufgeschlüsselt werden:

	Anzahl der Begünstigten	Festvergütung	Variable Vergütung <sup>(*)</sup>	Insgesamt
Mitarbeiter	43	2.884.994,74	439.890,00	3.324.884,74
Davon				
- Identifizierte Mitarbeiter	7	724.851,70	197.000,00	921.851,70
- Alle anderen Mitarbeiter	36	2.160.143,04	242.890,00	2.403.033,04

Zum 31. Dezember 2016 repräsentiert der Fonds weniger als 1% des gesamten Vermögens unter Verwaltung der Pioneer Asset Management S.A. Die oben angegebenen Zahlen der Gesamtvergütung beziehen sich auf Aktivitäten in Bezug auf alle verwalteten Fonds.

Die Mitarbeiter von Pioneer Investments, die in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berufen werden, verzichten hinsichtlich ihrer Pflichten als Verwaltungsratsmitglieder auf ihren Anspruch auf eine Vergütung. Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft erhalten keine unmittelbar von den OGAW oder AIF gezahlten Beträge. Darunter fallen auch Gewinnbeteiligungen und eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“).

Pioneer Asset Management S.A. verfolgt eine verantwortungsbewusste, leistungsorientierte Vergütungspolitik, bei der die langfristigen Interessen der Mitarbeiter und der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt werden, mit dem Ziel, einen nachhaltigen Beitrag zu den strategischen Zielen der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Unternehmensstrategie zu leisten. Die festen Bestandteile der Vergütung sind mit den jeweiligen Funktionen der Mitarbeiter, den von ihnen erbrachten pro-

fessionellen Dienstleistungen und ihren Zuständigkeiten verknüpft; hierdurch werden der akademischen Qualifikation, der marktgerechten Bezahlung sowie der für die jeweilige Position notwendigen Erfahrung und Fachkenntnisse und auch der jeweils unter Beweis gestellten Exzellenz Rechnung getragen. Durch die variable Vergütung sollen eine nachhaltige, langfristige Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft und ein solides und effektives Risikomanagementsystem gefördert werden.

Die Grundsätze der von Pioneer Asset Management S.A. umgesetzten Vergütungspolitik werden mindestens einmal jährlich vom Verwaltungsrat überprüft. Außerdem obliegt dem Verwaltungsrat die Verantwortung für die Umsetzung bzw. die Überwachung der Umsetzung dieser Vergütungspolitik. Bei der 2016 durchgeführten unabhängigen internen Revision der Einhaltung dieser Politik ergaben sich keine Abweichungen. Abgesehen von den Änderungen, die sich aus der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie ergaben, wurden keine wesentlichen Änderungen an der umgesetzten Vergütungspolitik festgestellt.

<sup>(\*)</sup> zum Datum der Veröffentlichung dieses Jahresabschlusses wurden die genauen Zahlen für die variable Vergütung, die für 2016 zahlbar ist, noch nicht festgelegt. Die oben ausgewiesenen Zahlen sind Schätzungen.

## **8. Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung ((EU) 2015/2365) (ungeprüft)**

Während des Jahres 2016 wurden keine Transaktionen getätigt, die Gegenstand der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (EU-Verordnung 2015/2356) sind. Dementsprechend sind keine allgemeinen Angaben, Angaben zur Konzentration und aggregierte Transaktionsdaten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sowie Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten erforderlich.

An die Anteilhaber des  
Pioneer Investments Total Return  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

## Bericht des *Réviseur d'Entreprises agréé*

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 15. September 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Pioneer Investments Total Return geprüft, der aus der Aufstellung des Vermögens des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### **Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises agréé***

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des *Réviseur d'Entreprises agréé* ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der *Réviseur d'Entreprises agréé* das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des

Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Pioneer Investments Total Return zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses (Abschlusses) besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Luxemburg, 26. April 2017

Für Deloitte Audit,  
*Cabinet de Révision agréé*

Jan van Delden,  
*Réviseur d'Entreprises agréé*  
Partner

## Steuerliche Hinweise

### Bekanntmachung der Angaben

gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

#### Pioneer Investments Total Return A (DA)

WKN 534 304

ISIN LU0149168907

Betrag per Anteil in EUR	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verb. mit Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	Betriebsvermögen (EST)
<b>Barausschüttung</b>		1,329700	1,329700	1,329700
<b>Durch den Fonds gezahlte und als ausgeschüttet geltende Quellensteuer</b>		0,030108	0,030108	0,030108
<b>Betrag der Ausschüttung</b>	<b>a)</b>	1,359808	1,359808	1,359808
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	a) aa)	0,000005	0,000005	0,000005
In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	a) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>b)</b>	1,359803	1,359803	1,359803
<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>		0,000000	0,000000	0,000000
<b>In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>	<b>c)</b>			
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes <sup>(1)</sup>	c) aa)	-	-	0,231243
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>(1)</sup>	c) bb)	-	0,000000	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	c) cc)	-	0,791188	0,791188
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	c) dd)	0,000000	-	-
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	c) ee)	0,000000	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	c) ff)	0,000000	-	-
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	c) gg)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	c) hh)	-	-	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde - in Doppelbuchstabe ii) enthaltene REIT-Einkünfte	c) ii)	0,102731 0,000528	0,102731 0,000528	0,102731 0,000528
in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(1)</sup>	c) jj)	-	-	0,102203
in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(1)</sup>	c) ll)	-	-	0,000000
<b>Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung</b>	<b>d)</b>			
im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	d) aa)	1,359803	1,359803	1,359803
im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	d) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	d) cc)	0,232575	0,232575	0,232575
<b>(weggefallen)</b>	<b>e)</b>			

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verb. mit Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt) (EST)	
<b>Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>				
<b>f)</b>				
nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde, - in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf REIT-Einkünfte entfällt	f) aa)	0,022172 0,000087	0,022172 0,000087	0,022172 0,000087
in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) bb)	-	-	0,022085
nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) dd)	-	-	0,000000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	f) ee)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) ff)	-	-	0,000000
<b>Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung</b>	<b>g)</b>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre</b>	<b>h)</b>	0,029553	0,029553	0,029553

Bei Ausschüttungen: Ex-Tag: 16.02.2017; Zahltag: 21.02.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 31.01.2017

1) Der Ertrag bzw. der Veräußerungsgewinn ist zu 100% ausgewiesen.

2) Die ausländischen Quellensteuern sind zu 100% ausgewiesen. Je nach Anlegerkategorie bzw. Art der zugrundeliegenden Einkünfte können jedoch nur Teile der ausgewiesenen Beträge steuerlich berücksichtigt werden.

Diese Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

## Steuerliche Hinweise

### Bekanntmachung der Angaben

gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

#### Pioneer Investments Total Return A (ND)

WKN A0D PHJ

ISIN LU0209095446

Betrag per Anteil in EUR	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verb. mit Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	Betriebsvermögen (EST)
<b>Barausschüttung</b>		0,000000	0,000000	0,000000
<b>Durch den Fonds gezahlte und als ausgeschüttet geltende Quellensteuer</b>		0,000000	0,000000	0,000000
<b>Betrag der Ausschüttung</b>	<b>a)</b>	0,000000	0,000000	0,000000
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	a) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	a) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>b)</b>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>		1,946024	1,946024	1,946024
<b>In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>	<b>c)</b>			
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes <sup>(1)</sup>	c) aa)	-	-	0,331296
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>(1)</sup>	c) bb)	-	0,000000	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	c) cc)	-	1,130791	1,130791
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	c) dd)	0,000000	-	-
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	c) ee)	0,000000	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	c) ff)	0,000000	-	-
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	c) gg)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	c) hh)	-	-	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde - in Doppelbuchstabe ii) enthaltene REIT-Einkünfte	c) ii)	0,147316 0,000749	0,147316 0,000749	0,147316 0,000749
in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(1)</sup>	c) jj)	-	-	0,146567
in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(1)</sup>	c) ll)	-	-	0,000000
<b>Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung</b>	<b>d)</b>			
im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	d) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	d) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	d) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
<b>(weggefallen)</b>	<b>e)</b>			

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verb. mit Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt) (EST)	
<b>Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>				
<b>f)</b>				
nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde, - in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf REIT-Einkünfte entfällt	f) aa)	0,031776 0,000124	0,031776 0,000124	0,031776 0,000124
in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) bb)	-	-	0,031652
nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) dd)	-	-	0,000000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	f) ee)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) ff)	-	-	0,000000
<b>Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung</b>	<b>g)</b>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre</b>	<b>h)</b>	0,042432	0,042432	0,042432

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 31.12.2016 als zugeflossen.

1) Der Ertrag bzw. der Veräußerungsgewinn ist zu 100% ausgewiesen.

2) Die ausländischen Quellensteuern sind zu 100% ausgewiesen. Je nach Anlegerkategorie bzw. Art der zugrundeliegenden Einkünfte können jedoch nur Teile der ausgewiesenen Beträge steuerlich berücksichtigt werden.

Diese Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

## Steuerliche Hinweise

### Bekanntmachung der Angaben

gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

#### Pioneer Investments Total Return H (DA)

WKN 260 828

ISIN LU0167716942

Betrag per Anteil in EUR	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verb. mit Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	Betriebsvermögen (EST)
<b>Barausschüttung</b>		1,455200	1,455200	1,455200
<b>Durch den Fonds gezahlte und als ausgeschüttet geltende Quellensteuer</b>		0,029781	0,029781	0,029781
<b>Betrag der Ausschüttung</b>	<b>a)</b>	1,484981	1,484981	1,484981
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	a) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	a) bb)	0,053471	0,053471	0,053471
<b>Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>b)</b>	1,431510	1,431510	1,431510
<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>		0,000000	0,000000	0,000000
<b>In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>	<b>c)</b>			
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes <sup>(1)</sup>	c) aa)	-	-	0,243590
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>(1)</sup>	c) bb)	-	0,000000	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	c) cc)	-	0,852559	0,852559
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	c) dd)	0,000000	-	-
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	c) ee)	0,000000	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	c) ff)	0,000000	-	-
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	c) gg)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	c) hh)	-	-	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde - in Doppelbuchstabe ii) enthaltene REIT-Einkünfte	c) ii)	0,107414 0,000523	0,107414 0,000523	0,107414 0,000523
in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(1)</sup>	c) jj)	-	-	0,106891
in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(1)</sup>	c) ll)	-	-	0,000000
<b>Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung</b>	<b>d)</b>			
im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	d) aa)	1,431510	1,431510	1,431510
im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	d) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	d) cc)	0,244908	0,244908	0,244908
<b>(weggefallen)</b>	<b>e)</b>			

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verb. mit Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt) (EST)	
<b>Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>				
<b>f)</b>				
nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde, - in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf REIT-Einkünfte entfällt	f) aa)	0,021934 0,000087	0,021934 0,000087	0,021934 0,000087
in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) bb)	-	-	0,021847
nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) dd)	-	-	0,000000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	f) ee)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) ff)	-	-	0,000000
<b>Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung</b>	<b>g)</b>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre</b>	<b>h)</b>	0,029230	0,029230	0,029230

Bei Ausschüttungen: Ex-Tag: 16.02.2017; Zahltag: 21.02.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 31.01.2017

1) Der Ertrag bzw. der Veräußerungsgewinn ist zu 100% ausgewiesen.

2) Die ausländischen Quellensteuern sind zu 100% ausgewiesen. Je nach Anlegerkategorie bzw. Art der zugrundeliegenden Einkünfte können jedoch nur Teile der ausgewiesenen Beträge steuerlich berücksichtigt werden.

Diese Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

## Steuerliche Hinweise

### Bekanntmachung der Angaben

gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

#### Pioneer Investments Total Return I (DA)

WKN A0B KW

ISIN LU0181670851

Betrag per Anteil in EUR	§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verb. mit Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt)	Betriebsvermögen (EST)
<b>Barausschüttung</b>		1,401700	1,401700	1,401700
<b>Durch den Fonds gezahlte und als ausgeschüttet geltende Quellensteuer</b>		0,029421	0,029421	0,029421
<b>Betrag der Ausschüttung</b>	<b>a)</b>	1,431121	1,431121	1,431121
In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	a) aa)	0,000000	0,000000	0,000000
In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	a) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	<b>b)</b>	1,431121	1,431121	1,431121
<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>		0,053470	0,053470	0,053470
<b>In den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>	<b>c)</b>			
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes <sup>(1)</sup>	c) aa)	-	-	0,252810
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>(1)</sup>	c) bb)	-	0,000000	0,000000
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	c) cc)	-	0,899107	0,899107
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung)	c) dd)	0,000000	-	-
Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	c) ee)	0,000000	-	-
steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	c) ff)	0,000000	-	-
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	c) gg)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	c) hh)	-	-	0,000000
Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde - in Doppelbuchstabe ii) enthaltene REIT-Einkünfte	c) ii)	0,110874 0,000516	0,110874 0,000516	0,110874 0,000516
in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(1)</sup>	c) jj)	-	-	0,110358
in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	c) kk)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(1)</sup>	c) ll)	-	-	0,000000
<b>Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung</b>	<b>d)</b>			
im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	d) aa)	1,484591	1,484591	1,484591
im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	d) bb)	0,000000	0,000000	0,000000
im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	d) cc)	0,254112	0,254112	0,254112
<b>(weggefallen)</b>	<b>e)</b>			

Betrag per Anteil in EUR	§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verb. mit Nr. 1 InvStG lit.	Privat- vermögen	Betriebsvermögen (KSt) (EST)	
<b>Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten/ ausschüttungs gleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>				
<b>f)</b>				
nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde, - in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf REIT-Einkünfte entfällt	f) aa)	0,021664 0,000085	0,021664 0,000085	0,021664 0,000085
in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) bb)	-	-	0,021579
nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	f) cc)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) dd)	-	-	0,000000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	f) ee)	0,000000	0,000000	0,000000
in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist <sup>(2)</sup>	f) ff)	-	-	0,000000
<b>Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung</b>	<b>g)</b>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre</b>	<b>h)</b>	0,028878	0,028878	0,028878

Bei Ausschüttungen: Ex-Tag: 16.02.2017; Zahltag: 21.02.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 31.01.2017

1) Der Ertrag bzw. der Veräußerungsgewinn ist zu 100% ausgewiesen.

2) Die ausländischen Quellensteuern sind zu 100% ausgewiesen. Je nach Anlegerkategorie bzw. Art der zugrundeliegenden Einkünfte können jedoch nur Teile der ausgewiesenen Beträge steuerlich berücksichtigt werden.

Diese Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Vertriebsgesellschaft

Pioneer Asset Management S.A.

8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

gegründet am 20. Dezember 1996

### Grundsätze der Unternehmensführung / ALFI-Verhaltenskodex

Die Verwaltungsgesellschaft ist bestimmten Grundsätzen der Unternehmensführung unterworfen, die unter anderem auf folgenden Rechtsgrundlagen beruhen:

1. Ihren durch das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 definierten Pflichten sowie den von der Luxemburger Finanzmarktaufsicht, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), herausgegebenen Rundschreiben, welche die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen ergänzen.
2. Ihrer Satzung, die am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und beim Luxemburger Handels- und Unternehmensregister, dem *Registre de Commerce et des Sociétés* (RCSL), zur Einsichtnahme bereitgehalten wird.
3. Dem Verhaltenskodex des Luxemburger Fondsverbands, der *Association of the Luxembourg Fund Industry* (ALFI), den die Verwaltungsgesellschaft freiwillig anwendet.

### Verwaltungsrat

#### Vorsitzender

Patrick Zurstrassen

Verwaltungsratsmitglied von verschiedenen Fondsgesellschaften, wohnhaft in Luxemburg

#### Mitglieder

David Harte

Global Head of Investment Operations, Pioneer Investments Management Limited, Dublin, wohnhaft in Irland

Claude Kremer

Partner, Arendt & Medernach, wohnhaft in Luxemburg

John Li

Unabhängiger Direktor verschiedener Gesellschaften einschließlich Fonds und anderen Finanzsektor-Gesellschaften, wohnhaft in Luxemburg

Corinne Massuyeau

Head of Sales Management - International & Western Europe, Pioneer Global Investments Limited, Dublin, wohnhaft in Frankreich

Enrico Turchi

Managing Director, Pioneer Asset Management S.A., Luxemburg, wohnhaft in Luxemburg

Zwei der Direktoren einschließlich des Vorsitzenden sind unabhängig und frei von jeglichen Geschäftsverbindungen, die sich auf Ausübung ihres Amtes oder auf ihr Urteilsvermögen störend einwirken könnten. Der Verwaltungsrat hat die umfassende Verantwortung für die Angelegenheiten des Unternehmens und stellt sicher, dass der oben genannte Verhaltenskodex eingehalten wird.

### Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Im Sinne von Artikel 102 (1) c) des Gesetzes von 2010 hat die Verwaltungsgesellschaft die folgenden Geschäftsführer ernannt:

Herr Marco Malguzzi

Head of Outsourcing Control der Verwaltungsgesellschaft und wohnhaft in Luxemburg

Herr Andreas Roth

Global Head of Investment Risk von Pioneer Investments und geschäftsansässig in Luxemburg

Herr Enrico Turchi

Managing Director der Verwaltungsgesellschaft und wohnhaft in Luxemburg

Die Hauptaufgaben der Geschäftsführer bestehen darin,

- die Implementierung von Strategien und Leitlinien für die zentrale Administration und die interne Geschäftsordnung durch schriftliche Richtlinien und Handlungsanweisungen sicherzustellen,
- die Implementierung von angemessenen internen Kontrollfunktionen sicherzustellen,
- sicherzustellen, dass die Verwaltungsgesellschaft über eine angemessene technische Infrastruktur und Personalausstattung verfügt, um ihre Geschäftstätigkeit ausüben zu können.

### Rechtsberater in Luxemburg

Arendt & Medernach

41A, avenue J. F. Kennedy, L-2082 Luxemburg

### Cabinet de révision agréé/Abschlussprüfer in Luxemburg

Deloitte Audit

*Société à responsabilité limitée*

560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg

### Depotbank und Zahlstelle

Société Générale Bank & Trust

11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle, Registerstelle und Transferagent

Société Générale Bank & Trust

(Operational center)

28-32, Place de la gare, L-1616 Luxemburg

### Investmentmanager

Pioneer Investments Kapitalanlagegesellschaft mbH

Arnulfstraße 124-126, D-80636 München

## Ergänzende Angaben

### Ergänzende Angaben für Anleger in Deutschland

#### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

CACEIS Bank Deutschland GmbH

Lilienthalallee 34-36, D-80939 München

#### Vertriebsstelle in Deutschland

UniCredit Bank AG

Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Vertragsbedingungen, die Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sowie dessen geprüfte Jahresberichte und ungeprüfte Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Außerdem sind bei der Zahl- und Informationsstelle die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie die ausschüttungsgleichen Erträge der Investmentanteile kostenlos erhältlich.

Rücknahmeanträge für Investmentanteile können bei der deutschen Zahlstelle zur Weiterleitung an den Fonds eingereicht werden. Anteilsinhaber in Deutschland können sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) über die deutsche Zahlstelle verlangen. Interessierte Anleger können sich ebenfalls an die deutsche Vertriebsstelle wenden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden im Internet unter [www.pioneerinvestments.de](http://www.pioneerinvestments.de) veröffentlicht. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat weitere Veröffentlichungsmedien bestimmen.

Etwaige Mitteilungen an Anteilsinhaber erfolgen postalisch durch Anlegeranschreiben oder werden in der Börsen-Zeitung (Erscheinungsort Frankfurt am Main) veröffentlicht.

### Ergänzende Angaben für Anleger in Österreich

#### Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8, A-1010 Wien

#### Steuerlicher Vertreter in Österreich

PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH

Erdbergstrasse 200, A-1030 Wien

Bei der genannten Zahl- und Vertriebsstelle sind der Verkaufsprospekt einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise kostenlos erhältlich.

Des Weiteren können bei der genannten Zahl- und Vertriebsstelle Rücknahmeanträge für die Anteile eingereicht werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden im Internet unter [www.pioneerinvestments.at](http://www.pioneerinvestments.at) veröffentlicht. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat weitere Veröffentlichungsmedien bestimmen. Etwaige Mitteilungen an Anteilsinhaber erfolgen postalisch durch Anlegeranschreiben oder werden im Amtsblatt der Wiener Zeitung veröffentlicht.

### Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

#### Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
succursale de Zurich

Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich

#### Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
succursale de Zurich

Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich

#### Informationsstelle

Pioneer Global Investments Limited, Dublin,  
Zurich Branch

Gottfried-Keller-Strasse 7, CH-8001 Zürich

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements, die Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, kostenlos bezogen werden.

### Ergänzende Angaben für Anleger in Frankreich

#### Zahlstelle

Société Générale

29, Boulevard Haussmann, F-75009 Paris

#### Informationsstelle

Pioneer Global Investments Limited

6, rue Halevy, 1er Etage, F-75009 Paris

### Ergänzende Angaben für Anleger in Spanien

#### Informationsstelle

Pioneer Global Investments Limited

Paseo de la Castellana 41, 2a planta, E-28046 Madrid

**Wichtiger Hinweis**

Der Kauf von Anteilen des Fonds erfolgt auf der Basis des Verkaufsprospektes einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements und den Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds.

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte müssen dem Anteilerwerber vor Zeichnung der Anteile kostenlos und unaufgefordert angeboten werden.

**Kontaktinformation**

Pioneer Asset Management S.A.  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

**Gebührenfreie Telefonnummer**

0800.888-1928

[www.pioneerinvestments.eu](http://www.pioneerinvestments.eu)  
[www.pioneerinvestments.de](http://www.pioneerinvestments.de)

Vermittelt durch: